



Grupa Eurocash

Skonsolidowany Raport Roczny
za rok 2012



SPIS TREŚCI

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

część B.
WYBRANE SKONSOLIDOWANE
DANE FINANSOWE

część C.
OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

część D.
RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

część E.
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

część A

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROCASH S.A.

Za okres od 1 stycznia 2012
Do 31 grudnia 2012

Komorniki, 27 marca 2013

Spis treści

1. Podsumowanie działalności Grupy Eurocash w 2012 r.
2. Podstawowe informacje o Grupie
3. Przegląd działalności Grupy Eurocash
4. Perspektywy rozwoju grupy Eurocash
5. Omówienie wyników finansowych Grupy Eurocash za 2012 r.
6. Informacje dodatkowe
7. Ład korporacyjny
8. Oświadczenia Zarządu

06

08

21

36

41

63

71

89



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Z wyrazami szacunku,



Luis Amaral

Prezes Zarządu

Eurocash S.A.

1.
Podsumowanie działalności
Grupy Eurocash w 2012 roku.



Rok 2012 był rekordowym rokiem dla Grupy Eurocash. Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 2012r. sięgnęła 16 575,78 mln zł, EBITDA wyniosła 490,19 mln zł, a zysk netto 250,38 mln zł.

Dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy Eurocash (+66,1% w porównaniu do 2011 roku) był związany głównie ze wzrostami sprzedaży odnotowanymi w poszczególnych formatach. W szczególności widoczny był wzrost w formacie cash&carry, w 2012r. wyniósł 14,5% r/r.

Sieć placówek Cash&Carry sięgnęła na koniec roku 148 hurtowni, a liczba sklepów franczyzowych 'abc' wyniosła na koniec 2012 roku 5 451 placówek. Liczba sklepów franczyzowych należących do sieci Delikatesy Centrum powiększyła się o 123 sięgając 773 sklepy. Wzrost sprzedaży dla stałej liczby placówek (like-for-like „LFL”) wyniósł 9,0% w formacie hurtowni cash&carry oraz 2,0% dla sprzedaży hurtowej do sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum. Sprzedaż detaliczna sklepów należących do sieci franczyzowej „Delikatesy Centrum” (dla stałej liczby placówek) wzrosła w 2012r. o 5,8%. Sprzedaż formatu Eurocash Dystrybucja wyniosła 701,9 mln, co oznacza wzrost r/r o 16,8%. Sprzedaż KDWT do klientów zewnętrznych wzrosła o 4,6%, a sprzedaż zrealizowana przez grupę spółek Premium Distributors wzrosła o 1,1% w porównaniu z rokiem 2011.

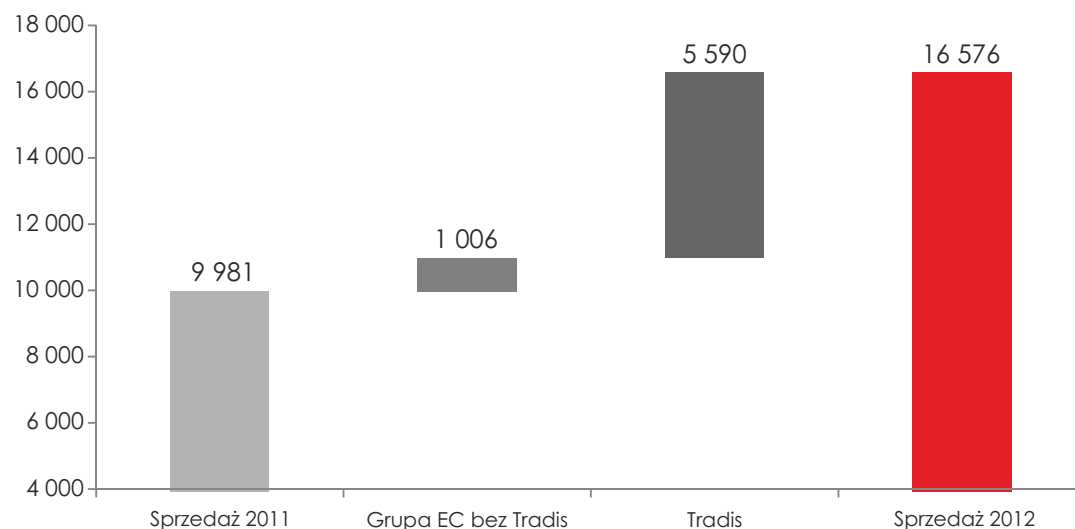
Tabela 1.

Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 2012 r.

Mln zł	2012	2011	Zmiana 2012/2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 575,78	9 980,60	66,08%
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	490,19	265,76	84,45%
(Marża EBITDA %)	2,96%	2,66%	0,30 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	376,83	192,96	95,29%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	2,27%	1,93%	0,34 p.p.
Zysk netto z działalności kontynuowanej	250,38	134,39	86,31%
(Rentowność zysku netto %)	1,51%	1,35%	0,16 p.p.

Wykres 1.

Sprzedaż Grupy Eurocash w latach 2011-2012 (w mln zł)



2. Podstawowe informacje o Grupie

8

POWIĄZANIA KAPITAŁOWE I ORGANIZACYJNE
W GRUPIE EUROCASH

11

NOTOWANIA EUROCASH NA GPW W WARSZAWIE

13

KAPITAŁ LUDZKI

16



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 (szybkoszbywalne 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:



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



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



aktywną dystrybucję wyrobów tytoniowych i produktów impulsowych za pośrednictwem KDWT



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



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



system franczyzowy dla sklepów detalicznych pod marką „Delikatesy Centrum”



sieć około 4,8 tys. terminali znajdujących się w sklepach na terenie całego kraju, oferujących usługi finansowe takie jak dotadowania telefonów komórkowych, płatności rachunków i akceptację kart płatniczych

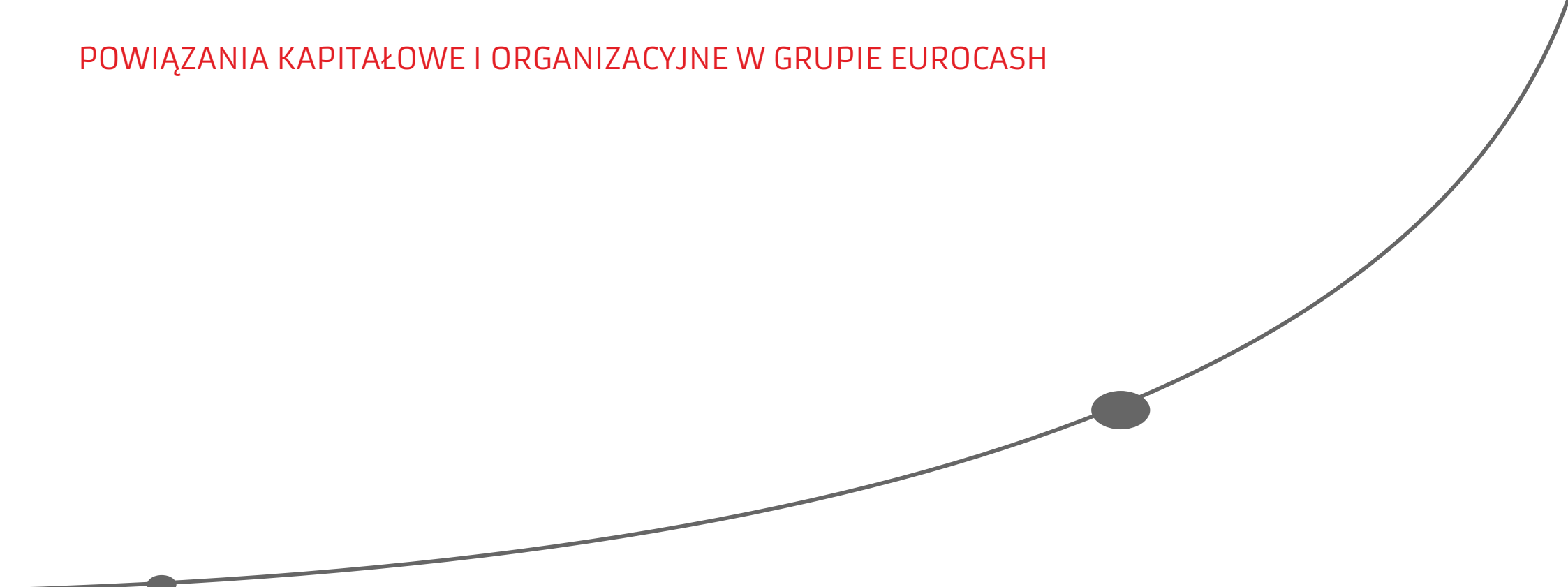


Grupa Eurocash jest wiodącym pod względem wartości sprzedaży aktywnym dystrybutorem artykułów żywnościowych i napojów do niezależnych sklepów detalicznych w Polsce. Działalność Grupy Eurocash koncentruje się na obszarze Polski.

Przychody ze sprzedaży Grupy Eurocash
wyniosły w 2012 r. **16.575,78 mln zł**,
EBITDA kształtowała się na poziomie **490,19 mln zł**,
a zysk netto na poziomie **250,38 mln zł**.

Natomiast za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.
Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży
w wysokości **9.980,60 mln zł**,
EBITDA w wysokości **265,76 mln zł**,
a zysk netto w wysokości **134,39 mln zł**.

POWIĄZANIA KAPITAŁOWE I ORGANIZACYJNE W GRUPIE EUROCASH

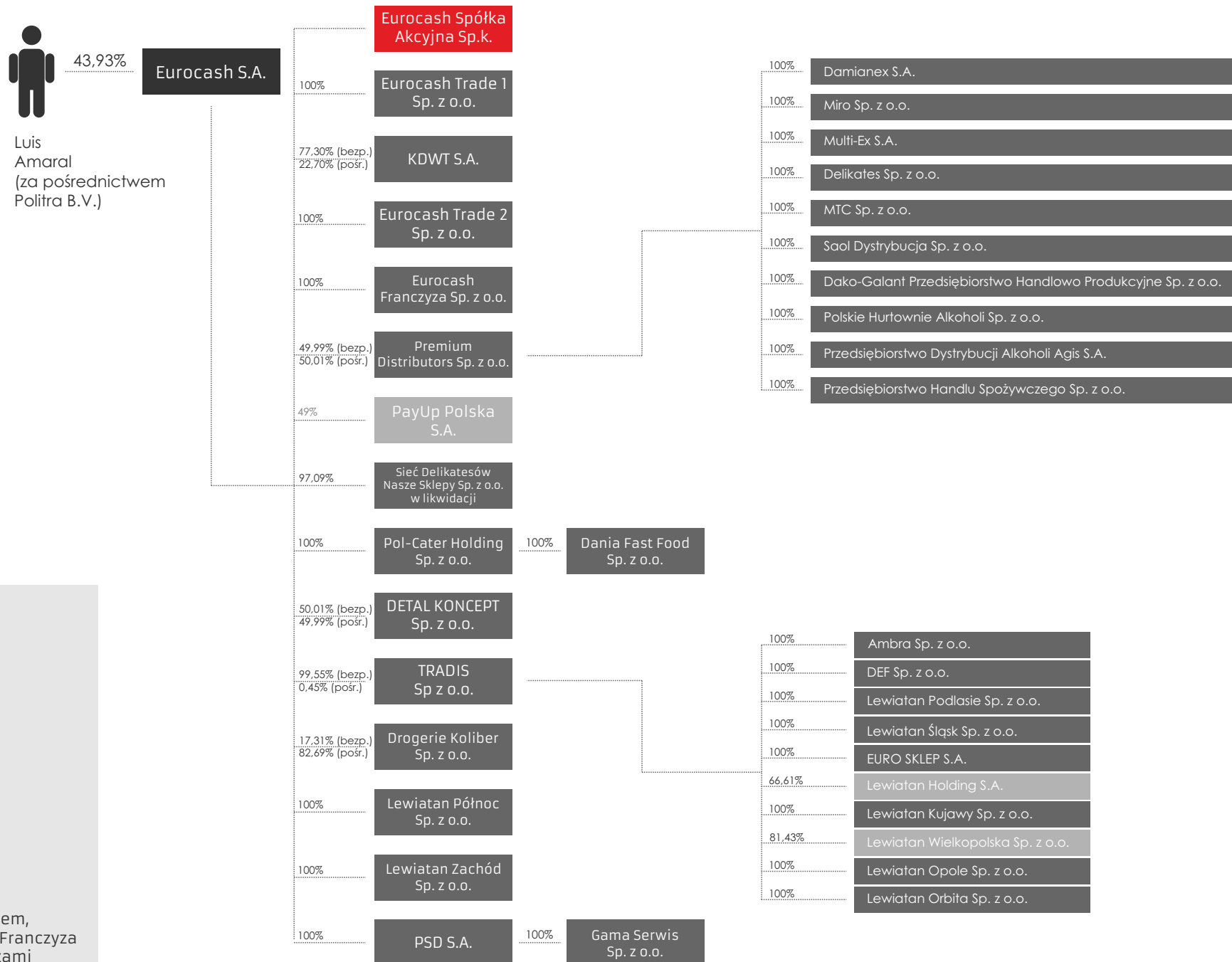


Głównym akcjonariuszem Eurocash jest Pan Luis Amaral (bezpośrednio oraz pośrednio poprzez Politra B.V., posiadający na dzień 31.12.2012 r. 43,93% akcji Spółki.

Pan Luis Amaral pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki. Szczegółowe informacje na temat organizacji grupy kapitałowej Eurocash S.A. ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji zawarte są w informacji dodatkowej do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w punkcie 1.7.

Schemat zaprezentowany na kolejnej stronie przedstawia strukturę Grupy Eurocash oraz jednostki podporządkowane Grupy na dzień 31.12.2012r.

POWIĄZANIA KAPITAŁOWE I ORGANIZACYJNE W GRUPIE EUROCASH



NOTOWANIA EUROCASH NA GPW W WARSZAWIE

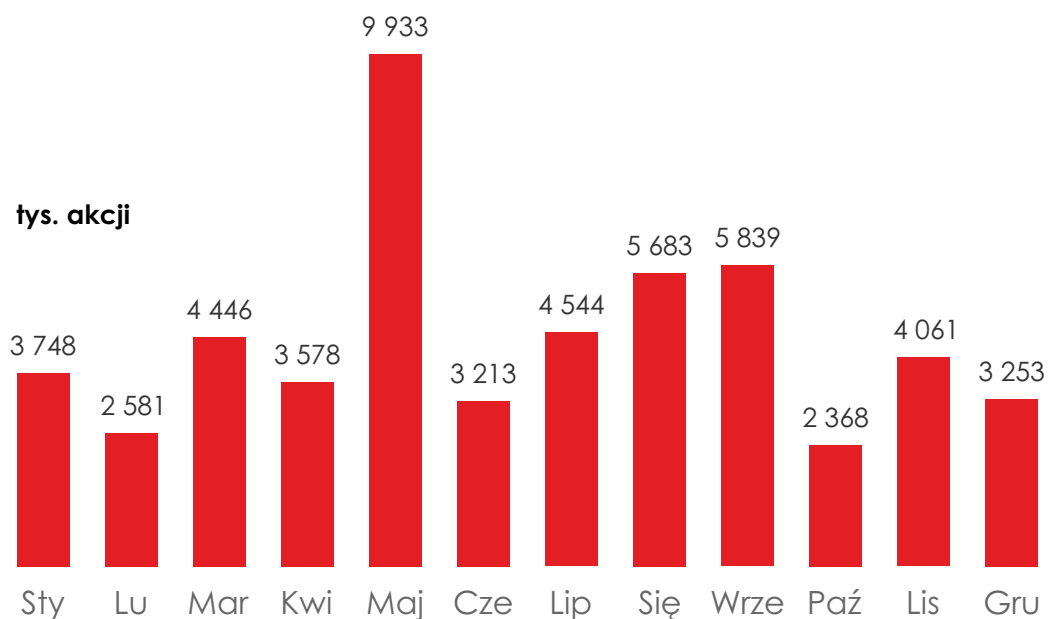


Wykres 2.

Dynamika kursu akcji Eurocash i indeksu WIG w latach 2010 - 2012

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

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



Wykres 3.

Miesięczne obroty akcjami spółki w 2012 roku

NOTOWANIA EUROCASH NA GPW W WARSZAWIE

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

Tabela 2.

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

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

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

NOTOWANIA EUROCASH NA GPW W WARSZAWIE

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

Tabela 3.
Wskaźniki rynku kapitałowego

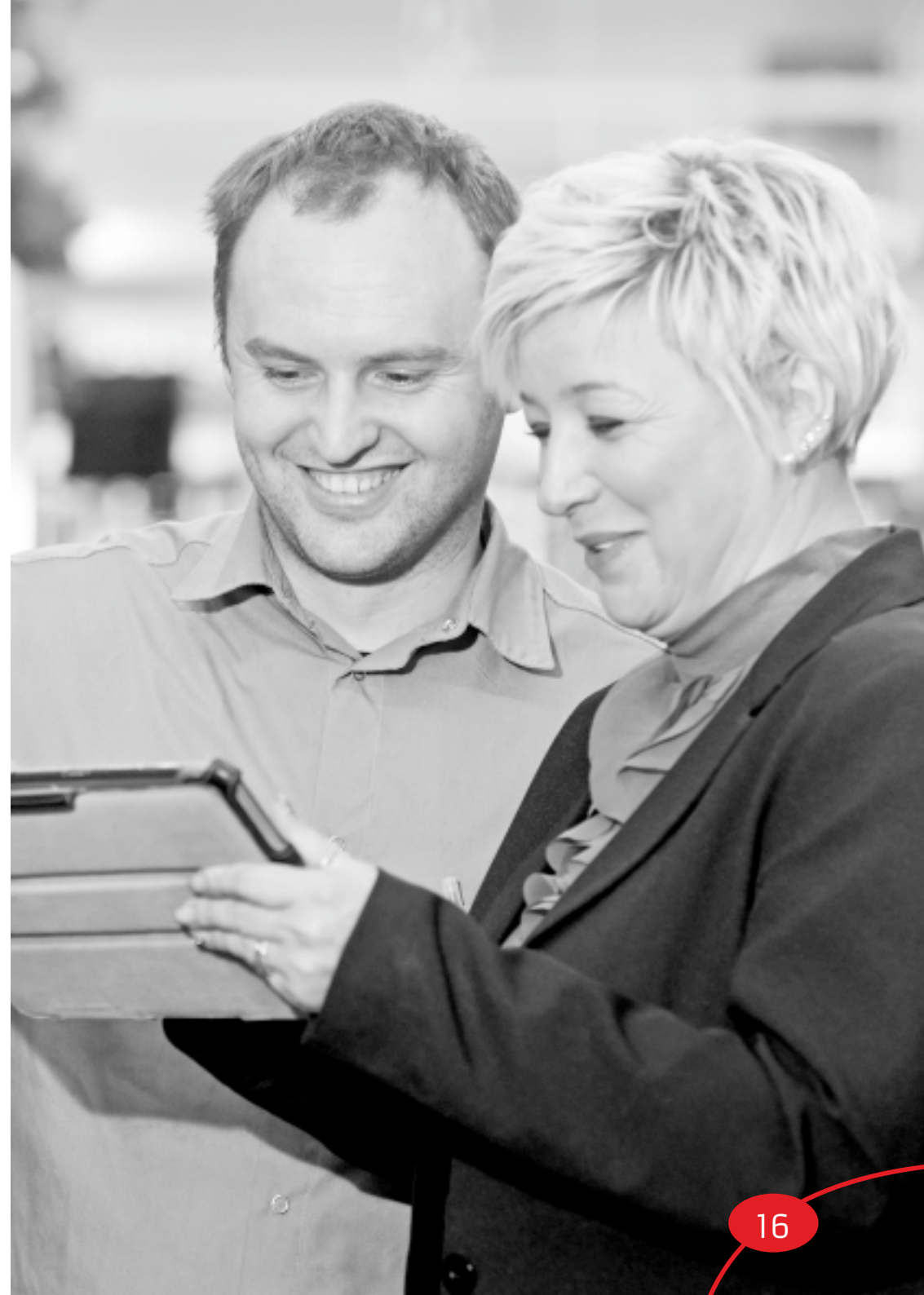
	2010	2011	2012
EPS (zł) Zysk netto / ilość akcji	0,94	0,98	1,81
P/CE Cena / nadwyżka finansowa na akcję	0,14	0,14	0,14
P/E Cena / zysk netto na akcję	27,63	29,09	24,08
MC/S Wartość rynkowa / przychody ze sprzedaży	0,46	0,39	0,36
P/BV Cena rynkowa / wartość księgowa akcji	7,76	11,28	12,63

KAPITAŁ LUDZKI

Na koniec roku 2012 w Grupie Eurocash zatrudnionych było 12 055 osób.

Polityka zatrudnienia koncentrowała się głównie na procesach restrukturyzacyjnych, związanych z integracją spółek należących do Grupy Dystrybucyjnej Tradis.

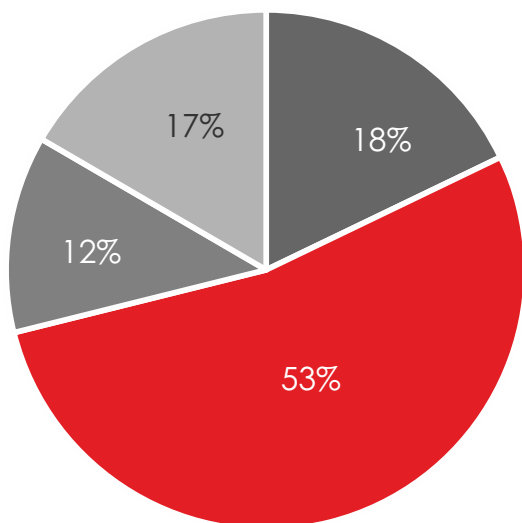
Najliczniejszą grupę wśród wszystkich zatrudnionych na koniec roku 2012 w Grupie Eurocash S.A. stanowili pracownicy z wykształceniem średnim. Biorąc pod uwagę wiek osób zatrudnionych w Grupie, największa ilość pracowników znajduje się w przedziale od 31 do 40 roku życia. Niewiele mniejszą grupę stanowią pracownicy w wieku do lat 30, stanowiąc 40% ogółu zatrudnionych. Wśród pracowników w 2012 r. przeważali mężczyźni, 66% kadry Grupy.



KAPITAŁ LUDZKI

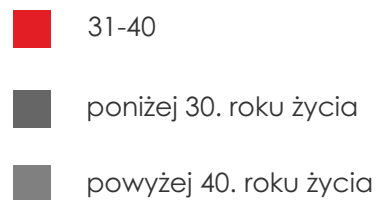
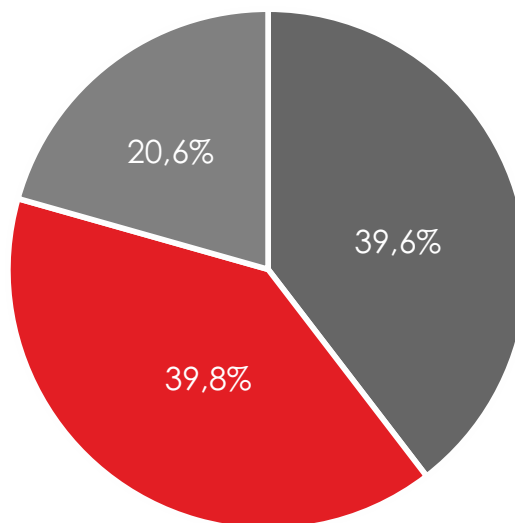
Wykres 4.

Struktura zatrudnienia wg. wykształcenia w Grupie Eurocash na 31.12.2012



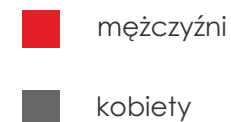
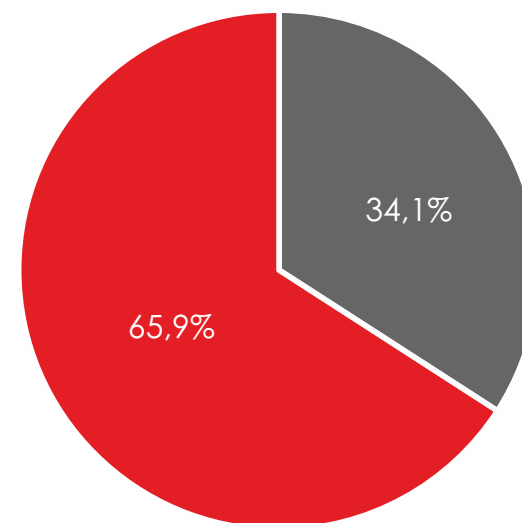
Wykres 5.

Struktura zatrudnienia wg. wieku w Grupie Eurocash na 31.12.2012



Wykres 6.

Struktura zatrudnienia wg. płci w Grupie Eurocash na 31.12.2012



KAPITAŁ LUDZKI

REKRUTACJA

Zatrudniając ponad 12 tysięcy pracowników, ekspertyza w zakresie procesów rekrutacji jest jedną z kluczowych kompetencji zespołu HR. Przebieg procesu rekrutacyjnego oraz dobór narzędzi jest ściśle dopasowany do specyfiki wakatów, na który prowadzona jest rekrutacja. Wśród wykorzystywanych przez Eurocash narzędzi znajdują się wywiady behawioralne, próbki pracy, testy umiejętności, testy psychometryczne oraz Assessment Centre.

Ważnym elementem kultury organizacyjnej jest umożliwienie dalszego rozwoju pracownikom. Jesteśmy przekonani, że nasi pracownicy są naszym największym kapitałem, dlatego też rekrutacja wewnętrzna oraz wewnętrzne awanse są wpisane w każdy proces rekrutacji.

ZARZĄDZANIE WYNIKAMI PRACY

Realizacja strategii Grupy Eurocash wymaga zaangażowania wszystkich pracowników. Każdy pracownik ma precyzyjnie wyznaczone cele i jest odpowiedzialny za ich realizację.

Kadra menadżerska oraz pracownicy działów centralnych (900 osób) objęci są procesem zarządzania wynikami pracy (ang. performance management), w perspektywie rocznej. Elementem tego procesu jest również ocena 360 stopni. W ramach tej oceny pracownicy otrzymują informację zwrotną na temat swoich kompetencji nie tylko od przełożonego, ale również od swoich podwładnych, klientów wewnętrznych oraz osób na stanowiskach równoległych.

POLITYKA SZKOLEŃ I ROZWOJU

W trosce o wysoki poziom kompetencji swoich Pracowników, Grupa Eurocash wspiera podnoszenie kwalifikacji zawodowych Pracowników w następujących formach rozwoju:

- Programy wprowadzania dla nowych pracowników - wstępne szkolenia indywidualne lub grupowe pozwalające poznać charakter poszczególnych obszarów firmy oraz zapoznać się ze specyfiką obejmowanego stanowiska.
- Rozwój w miejscu pracy - rozwój pracowników poprzez możliwość realizacji ambitnych zadań w ramach własnego stanowiska, udział w pracach grup projektowych, przeniesienie w ramach różnych jednostek biznesowych, coaching i wsparcie ze strony przełożonych.
- Udział w szkoleniach i konferencjach - szkolenia podnoszące kluczowe kompetencje i umiejętności pracowników. Poszczególne programy szkoleniowe uwzględniają specyfikę pracy w wybranych jednostkach biznesowych. Pracownicy mają również możliwość zdobywania wiedzy oraz informacji dot. aktualnych trendów rynkowych podczas konferencji krajowych i zagranicznych.
- Dofinansowanie edukacji - dofinansowanie różnych form edukacji, (m.in. studia, specjalistyczne certyfikaty).
- Nauka języka angielskiego – dofinansowywanie nauki języka angielskiego, zwłaszcza, gdy praca na danym stanowisku wymaga kontaktu z osobami obcojęzycznymi.

W 2012 roku w ramach różnych form rozwoju przeszkoliliśmy niemal 2000 osób.

KAPITAŁ LUDZKI

PROGRAMY MENEDŻERSKIE

Chcąc dać szansę szybkiego rozwoju zdolnym, ambitnym i żądnym wyzwań studentom i absolwentom, Grupa Eurocash prowadzi dwa programy menedżerskie

- **Management Trainee** („MT”), który jest realizowany w Grupie Eurocash od wielu lat oraz
- **Sales&Operatons Trainee** („SOT”), wprowadzony w 2012 roku. W 2012 w wyniku intensywnej rekrutacji zatrudniono 16 uczestników programu MT oraz 6 uczestników programu SOT.

DLA STUDENTA

W 2012 Grupa Eurocash prowadząc rozmaite działania, wspierała rozwój umiejętności, pasji i talentów studentów. Prezes Grupy oraz Członkowie Zarządu przeprowadzili serię wykładów o tematyce biznesowej na dużych polskich uczelniach. Finansowo wsparliśmy natomiast takie inicjatywy jak m.in. Stypendium z Wyboru czy symulacja biznesowa Global Management Challenge.

Liczne spotkania ze studentami – zarówno te tradycyjne, jak i organizowane wirtualnie – spowodowały, że znacznie wzrosła rozpoznawalność Grupy Eurocash, a także wiedza studentów nt. branży FMCG.

Dodatkowo, w okresie wakacji już kolejny rok z rzędu przyjęliśmy do pracy praktykantów. Piętnaścioro studentów dołączyło do naszych biur w Komornikach, Warszawie i Błoniu, by przez 2 lub 3 miesiące poznać pracę danego działu, oraz zdobyć nowe doświadczenia i umiejętności.

KOMUNIKACJA

W celu usprawnienia komunikacji Grupy Eurocash z naszymi klientami, akcjonariuszami i potencjalnymi pracownikami w 2012 gruntownie przebudowaliśmy stronę www.eurocash.pl.

Nowa strona jest funkcjonalna i przyjazna dla użytkownika, oddaje też dynamiczny i nowoczesny charakter Grupy. W ramach wzmocnienia procesu komunikacji wewnątrz firmy, w 2012 regularnie wydawaliśmy kwartalnik EUROpress, a ponadto opracowana została strategia komunikacji wewnętrznej dla całej Grupy Eurocash, która będzie wdrażana już w 2013 roku.

KAPITAŁ LUDZKI

ŚWIADCZENIA NA RZECZ PRACOWNIKÓW

Grupa Eurocash zapewnia pakiet różnorodnych świadczeń w ramach wsparcia socjalnego dla naszych pracowników. Przede wszystkim jest to dofinansowanie do: wypoczynku lub leczenia sanatoryjnego, zajęć rehabilitacyjnych a także wypoczynku dzieci i młodzieży naszych pracowników (firma organizuje kolonie w okresie wakacyjnym). Eurocash wspiera również dzieci uzdolnione sportowo, które potrzebują dofinansowania do wyjazdów na obozy sportowe, które są kluczem do kształtowania młodych talentów.

Nasza firma dofinansowuje również zajęcia rekreacyjno-sportowe (karnety wstępu do placówek sportowych, lokalne turnieje i rozgrywki sportowe, pracownicze sekcje sportowe siatkówki, piłki nożnej i bowlingu) oraz działalność kulturalno-oświatową związaną z wydarzeniami na rynku lokalnym.

Ważnym elementem działalności socjalnej jest przyznawanie bezzwrotnych zapomóg w formie pieniężnej oraz zakup paczek dla dzieci, a także bonów świątecznych pracowników.

Z myślą o integracji Grupa Eurocash organizuje letnie pikniki dla pracowników i ich rodzin (w roku 2012 uczestniczyło w nich ponad 20 tysięcy osób) oraz przyjęcia świąteczno-noworoczne.

PROGRAM MOTYWACYJNY

W spółce Eurocash S.A. funkcjonuje szereg programów motywacyjnych adresowanych do kluczowych członków kadry menadżerskiej Spółki oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Eurocash.

W 2012 r. na mocy uchwały nr 3/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. z dnia 26 listopada 2012 r. w sprawie Ósmego, Dziewiątego i Diesiątego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników na lata 2012, 2013 i 2014 zostały przyjęte nowe programy motywacyjne na kolejne 3 lata. W ramach tych programów, osoby uprawnione uzyskują możliwość nabycia akcji Spółki na warunkach określonych w ww. uchwale. Grono Osób Uprawnionych będą stanowić osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Spółki oraz Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat od 1 stycznia odpowiednio 2013, 2014 lub 2015 roku. Łącznie programy te obejmują 2,55 mln akcji w 3 transzach po 850 tys. akcji każda. Uruchomienie każdej z transz uzależnione jest od osiągnięcia określonych celów EBITDA.

Cel EBITDA	Okres realizacji opcji	Liczba akcji	Cena emisyjna
487 mln zł w 2012 r. (cel zrealizowany)	od 01.02.2015 do 31.01.2017	850 tys. akcji serii M.	38 zł
565 mln zł w 2013 r.	od 01.02.2016 do 31.01.2018	850 tys. akcji serii N.	38 zł*
638 mln w 2014 r.	od 01.02.2017 do 31.01.2019	850 tys. akcji serii O	38 zł*

Tabela 4.
Program motywacyjny na lata 2012-2014

*Cena emisyjna jednej Akcji zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa kwocie 38 zł, skorygowanej o prawa związane z akcjami (np. wypłaty dywidendy).

3. Przegląd działalności Grupy Eurocash

OBRAZ POLSKIEGO RYNKU PRODUKTÓW FMCG	22
STRUKTURA SPRZEDAŻY	27
ODBIORCY	28
DOSTAWCY	30
ZAGADNIENIA DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO	31
POLITYKA W ZAKRESIE SPOŁECZNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI BIZNESU (CSR)	32
NAGRODY I WYRÓŻNIENIA	34
RELACJE INWESTORSKIE	35



OBRAZ POLSKIEGO RYNKU PRODUKTÓW FMCG

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

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

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

Tabela 5.

Grupa Eurocash: Dane makroekonomiczne w Polsce

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

* Dane wstępne

** Stan na koniec roku

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

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

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

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

OBRAZ POLSKIEGO RYNKU PRODUKTÓW FMCG

INFORMACJE OGÓLNE

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

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

RYNEK HURTOWEJ DYSTRYBUCJI PRODUKTÓW FMCG

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

Tabela 6.

Hurtowa dystrybucja produktów FMCG w Polsce

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

źródło: Opracowanie własne na podstawie danych GUS

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

Dynamika sprzedaży hurtowej produktów FMCG w cenach stałych w 2012 roku została przedstawiona na wykresie 7.

OBRAZ POLSKIEGO RYNKU PRODUKTÓW FMCG

Dynamika sprzedaży hurtowej produktów FMCG w cenach stałych w 2012 roku została przedstawiona na wykresie 6. Największa dynamika sprzedaży wystąpiła na rynku w październiku osiągając poziom 111,6%. Dynamika sprzedaży hurtowej Eurocash w roku 2012 była wyższa niż rynkowa i osiągnęła najwyższy poziom w miesiącach styczeń-marzec oraz w maju.

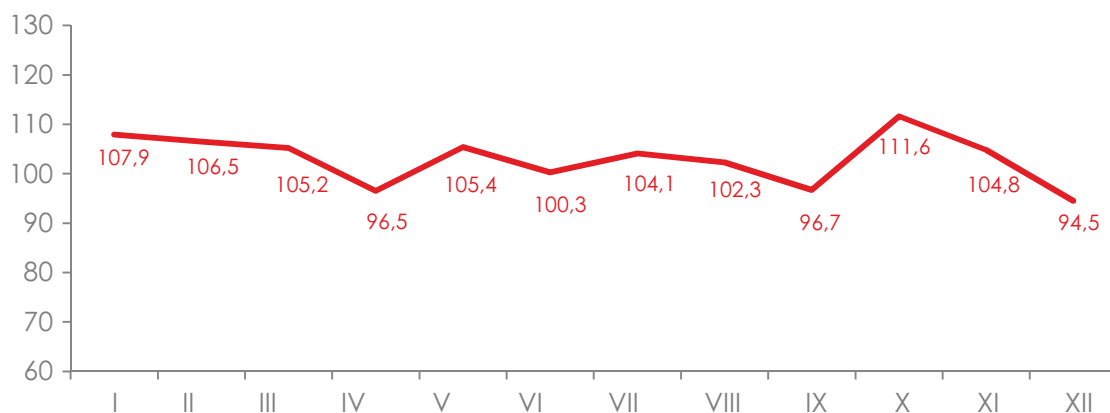
Rynek hurtowej dystrybucji produktów FMCG jest nastawiony głównie na małaformatowe sklepy spożywcze, kioski, stacje benzynowe oraz punkty gastronomiczne.

Według badań GfK Polonia średnia liczba dostawców zaopatrujących sklepy małaformatowe zmalała w porównaniu do 2011 roku i wyniosła 8. Na rynku nadal najbardziej preferowana jest sprzedaż z dostawą i płatnością przy dostawie oraz z odroczonym terminem płatności.

Wg szacunków spółki opartych na danych GfK Polonia, Grupa Eurocash posiada obecnie ok. 20% udziałów w rynku hurtowym FMCG.

Wykres 7.

Dynamika sprzedaży hurtowej produktów FMCG w cenach stałych



OBRAZ POLSKIEGO RYNKU PRODUKTÓW FMCG

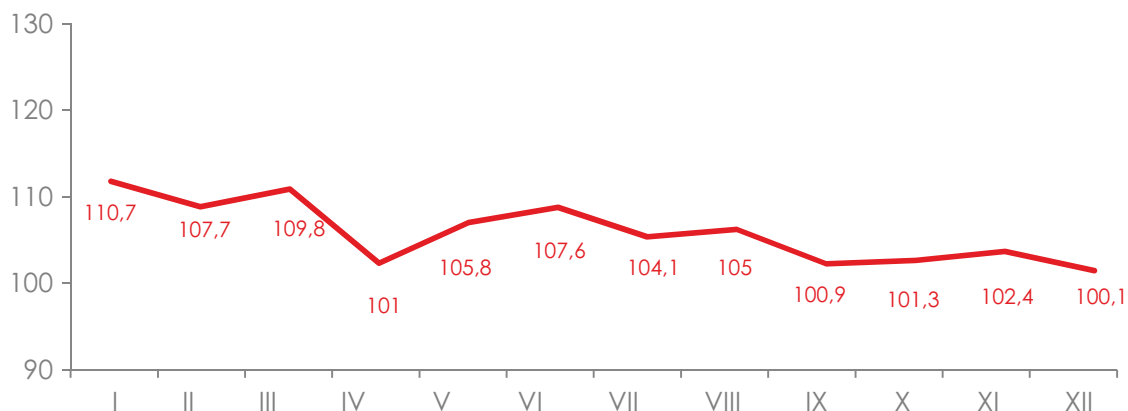
RYNEK DETALICZNEJ DYSTRYBUCJI PRODUKTÓW FMCG

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

Dynamika sprzedaży detalicznej produktów FMCG w cenach stałych została przedstawiona na wykresie 8.

Wykres 8.

Dynamika sprzedaży detalicznej produktów FMCG w cenach stałych



Głównymi kanałami dystrybucji produktów FMCG są punkty sprzedaży detalicznej (sklepy) oraz placówki gastronomiczne. Według danych GUS, na koniec 2011 r. w Polsce funkcjonowało około 345 tys. sklepów oraz 67,4 tys. placówek gastronomicznych. Cechą charakterystyczną krajowego handlu detalicznego jest duży udział sklepów o powierzchni sprzedażowej do 99 m². Sklepy te stanowią 46,5% ogólnej liczby sklepów.

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

OBRAZ POLSKIEGO RYNKU PRODUKTÓW FMCG

KONKURENCJA NA POLSKIM RYNKU PRODUKTÓW FMCG

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

W ciągu ostatniej dekady zaobserwować można było stopniowe wyrównywanie się udziału w rynku obu kanałów sprzedaży detalicznej produktów FMCG, tj. kanału nowoczesnego i tradycyjnego. Obecnie wg. GfK Polonia sklepy wielkoformatowe (supermarkety, hipermarkety i dyskonty) kontrolują ok. 53% głównych kanałów detalicznych, a sklepy małoformatowe ok. 47%. W kolejnych latach oczekuje się utrzymania znaczącej roli sklepów małoformatowych w rynku detalicznej dystrybucji FMCG. Przemawiają za tym zarówno uwarunkowania zewnętrzne (struktura demograficzna, tryb życia i nawyki zakupowe Polaków), jak i wewnętrzne (polegające przede wszystkim na pojawieniu się mechanizmów konsolidacyjno-modernizacyjnych umożliwiającego skuteczne konkurowanie z placówkami wielkoformatowymi). Jednym z przejawów tego trendu jest zrzeszanie się sklepów o powierzchni do 300 m² w sieciach partnerskich lub franczyzowych, zarówno o charakterze tradycyjnym będących formą programów lojalnościowych) jak i nowoczesnym, o wysokim poziomie integracji sklepów detalicznych z hurtem. Wg danych GfK Polonia, w 2012 roku, całkowita liczba sklepów detalicznych zrzeszonych w 20 największych sieciach liczyła ok. 22 tys.

TRENDY NA POLSKIM RYNKU PRODUKTÓW FMCG

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

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

STRUKTURA SPRZEDAŻY

W sprzedaży Grupy Eurocash dominują podstawowe artykuły spożywcze i napoje (w tym napoje bezalkoholowe i alkoholowe). W 2012 roku udział tych produktów wyniósł 79,1% wartości sprzedaży w porównaniu do 68,1% w 2011 r. Drugą pod względem istotności grupą towarową były wyroby tytoniowe, karty telefoniczne i doładowania pre-paid, których udział w 2012 r. sięgnął 17% w porównaniu do 24,1% w 2011 r. Udział pozostałych artykułów nieżywnościowych (w tym kosmetyki, chemia gospodarcza, leki OTC oraz pozostałe) wyniósł w 2012 r. 3,9% w porównaniu z 7,8% w 2011 r.

Tabela 7 przedstawia strukturę sprzedaży Grupy Eurocash w podziale na główne grupy produktów.

Tabela 7.

Grupa Eurocash:

Struktura sprzedaży w latach 2011 - 2012 w podziale na główne kategorie

	2012		2011	
	Kwota w mln zł	% całości w %	Kwota w mln zł	% całości w %
Artykuły spożywcze i napoje	13 111,44	79,1	6 797,11	68,1
Wyroby tytoniowe i karty telefoniczne	2 817,88	17,0	2 401,90	24,1
Pozostałe*	646,46	3,9	781,58	7,8
Przychody ze sprzedaży razem	16 575,78	100,0	9 980,60	100,0

* Pozostałe obejmują głównie przychody ze sprzedaży produktów przemysłowych.

źródło: Spółka

Wykres 9.

Struktura sprzedaży Grupy Eurocash



ODBIORCY

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

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. sieć handlu hurtowego Grupy Eurocash obejmowała 145 Hurtowni Cash & Carry oraz 3 hurtownie Batna, do sieci Delikatesów Centrum należały 773 supermarkety, sieć „abc” obejmowała 5 451 lokalnych sklepów spożywczych, natomiast w sieciach franczyzowych i partnerskich Grupy Dystrybucyjnej Tradis zrzeszonych było 4 140 sklepów.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat liczby Hurtowni Cash & Carry, Delikatesów Centrum, sieci sklepów „abc” oraz sklepów zrzeszonych w ramach Grupy Tradis na wskazane daty.

Tabela 8.

Grupa Eurocash: Liczba hurtowni oraz sklepów franczyzowych w poszczególnych formatach

	Na dzień 31 grudnia				Zmiana	Zmiana	Zmiana
	2012	2011	2010	2009	2012/2011	2011/2010	2010/2009
Hurtownie Cash&Carry	148	137	129	120	11	8	9
Delikatesy Centrum	773	650	561	466	123	89	95
Sieć sklepów „abc”	5451	4652	3990	3424	799	662	566
Sklepy franczyzowe i partnerskie Tradis	4140	4114	4189	3877	26	-75	312

źródło: Spółka

ODBIORCY

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

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



DOSTAWCY

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

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

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

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



ZAGADNIENIA DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO

POLITYKA BEZPIECZEŃSTWA ŻYWNOŚCI W OPARCIU O STANDARD ISO 22000:2006

W Eurocash S.A. wdrożony i rozwijany jest System Zarządzania Bezpieczeństwem Żywności zgodny z normą ISO 22000:2005, gwarantujący realizację dostaw spełniających wymagania i oczekiwania klientów z zachowaniem podstawowych zasad bezpieczeństwa żywności, w oparciu o specjalistyczną wiedzę i doświadczenie pracowników. Skuteczność działań potwierdza uzyskany 26 listopada 2010 roku certyfikat ISO 22000:2005 w zakresie magazynowania, dystrybucji i sprzedaży hurtowej artykułów spożywczych, wydany przez DEKRA Certification. Ponadto w celu zaspokojenia najwyższych wymagań ze strony swoich klientów Grupa Eurocash wdrożyła w swoich Centrach Dystrybucyjnych w Błoniu i Czeladzi International Food Standard (IFS).

Firma Eurocash S.A. chcąc mieć większy wpływ na jakość produktów marki własnej, utworzyła od 2012 roku Dział Jakości Marki Własnej. Do głównych zadań działu należą przede wszystkim: ocena sensoryczna nowo wprowadzanych produktów, badania wstępne nowych produktów, monitoring jakości istniejących produktów (badania okresowe), współudział w opracowywaniu paszportów i etykiet produktów marki własnej oraz kwalifikacja i audyty dostawców.

Ocenę sensoryczną nowych produktów przeprowadza panel sensoryczny w skład którego wchodzi pracownicy Grupy Eurocash, natomiast badania wstępne nowych produktów i okresowe istniejących produktów są wykonywane w zewnętrznym laboratorium. W ramach kwalifikacji dostawców prowadzony jest nadzór nad dostawcami oraz audyty dostawców.

SEGREGACJA I ODZYSK ODPADÓW

Grupa Eurocash wprowadziła system segregacji i odzysku odpadów minimalizujący negatywny wpływ na środowisko. W każdej hurtowni znajduje się prasa do ściskania kartonów i folii, która znacznie zwiększa efektywność zapełnienia powierzchni magazynowej oraz załadunkowej samochodów transportujących odpady. Z każdej hurtowni odpady na bieżąco odbierane są przez wyspecjalizowane firmy, które je również ważą i poddają recyklingowi. Liczba odpadów, w celu jej optymalizacji, jest poddana obowiązkowi comiesięcznego monitoringu. Ze strumienia odpadów selekcjonowane jest także szkło, złom stalowy, akumulatorowy, jak również odpadowy toner drukarski oraz zużyte urządzenia elektryczne i elektroniczne. Ponadto w każdej hurtowni znajdują się pojemniki na zużyte baterie, co umożliwia klientom na prawidłowe postępowanie z tym problemowym odpadem. Ilość tych odpadów monitorowana jest i analizowana w celu ich optymalizacji przynajmniej raz do roku. Dodatkowo w 2013 roku planowana jest realizacja projektów dotyczących podniesienia świadomości pracowników, w zakresie gospodarowania odpadami oraz ochrony środowiska.

OPTIMALIZACJA TRANSPORTU A REDUKCJA SPALIN

W Grupie Eurocash opracowany i wdrożony został nowoczesny system logistyczny, pozwalający na racjonalne wykorzystanie środków transportu, a tym samym na ograniczenie wpływu przejazdów pojazdów ciężarowych na środowisko. Grupa Eurocash na bieżąco monitoruje trasy przejazdów oraz wyznacza trasy w sposób jak najbardziej efektywny. Środki transportu przewożą towar jednocześnie do kilku miejsc docelowych, co pozwala maksymalnie zoptymalizować powierzchnię załadunkową samochodów ciężarowych. Do przewozu towarów zatrudniane są zewnętrzne firmy transportowe, które z racji swojej skali działalności, są w stanie jak najbardziej zoptymalizować kursy. Dzięki temu samochód ciężarowy obsługiwany przez zewnętrzną firmę, wystany do miejsca docelowego nie pokonuje drogi powrotnej z zupełnie pustą powierzchnią załadunkową. Firma wyspecjalizowana w usługach transportowych ma możliwość optymalnego wykorzystania samochodów ciężarowych, podczas trasy powrotnej, realizując zamówienia od innych przedsiębiorców. Polityka ta pozwala na znaczącą redukcję emisji spalin do środowiska.

Ponadto bieżącemu monitoringowi podlega emisja spalin emitowanych w związku z działalnością pracowników Grupy Eurocash, poprzez wyznaczanie limitów zużycia paliwa na dany samochód osobowy, wykorzystywany w celach służbowych. Dział Zarządzania Flotą w razie znacznych odchyśleń od ustalonych norm, podejmuje środki mające na celu zidentyfikowanie i wyeliminowanie problemu, przyczyniającego się do większego zużycia paliwa, a co za tym idzie zwiększonej emisji spalin do środowiska.

POLITYKA W ZAKRESIE SPOŁECZNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI BIZNESU (CSR)

Z MYŚLĄ O MŁODYCH

Od kwietnia 2009 roku Grupa Eurocash stała się członkiem Klubu Partnera działającego przy Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu. W strukturach Klubu kadra zarządzająca Grupy Eurocash prowadzi wykłady otwarte dla studentów Uniwersytetu Ekonomicznego. Oprócz zajęć otwartych studenci mają możliwość uczestniczenia w cyklu warsztatów „Skocz po sukces”, prowadzonych przez pracowników Działu Personalnego Grupy Eurocash. Szkolenia mają na celu rozwinięcie w młodych ludziach tzw. kompetencji miękkich.

Kolejnym projektem mającym na celu edukację i rozwój młodych ludzi, w który zainwestowała Grupa Eurocash jest Global Management Challenge. W trakcie symulacji 3-5 osobowe zespoły zarządzają międzynarodowymi spółkami i odpowiadają za wszystkie obszary działalności przedsiębiorstwa. W roku 2012 Grupa Eurocash wystawiła do symulacji 2 zespoły własne składające się z pracowników, będących uczestnikami Programu Management Trainee oraz była sponsorem zespołu studenckiego SGH w Warszawie.

POMOC SPOŁECZNA REALIZOWANA PRZEZ EUROCASH CASH & CARRY

Hurtownie Grupy Eurocash zlokalizowane są w całym kraju ale przede wszystkim w średniej wielkości i małych miejscowościach. Kierownicy hurtowni, posiadając bieżące informacje o lokalnych potrzebach, inicjatywach i przedsięwzięciach, angażują się w akcje mające na celu pomoc potrzebującym. Wsparcia te to przede wszystkim przekazywanie paczek żywnościowych lokalnym instytucjom społecznym, pomoc najuboższym. W ramach stosunków dobrosąsiedzkich Grupa Eurocash co roku przekazuje stałą kwotę w celu dofinansowania Festiwalu Muzyki Organowej i Kameralnej, który odbywa się w kościołach parafii znajdujących się w pobliżu Poznania.

EUROCASH FRANCZYZA JAKO CENTRUM LOKALNYCH SPOŁECZNOŚCI

Oprócz wsparcia technicznego jakim jest zapewnienie franczyzobiorcom dostaw towarów w najniższej cenie oraz dbanie o sferę marketingową poszczególnych sieci franczyzowych, Eurocash Franczyza wspiera również inicjatywy społeczne franczyzobiorców. Pomoc dla domów dziecka, różnorodne akcje humanitarne, zbiórka żywności, wsparcie Ochotniczej Straży Pożarnej. Eurocash Franczyza postawiło także na aktywne wspieranie inicjatyw kulturalnych ważnych dla lokalnych społeczności, jak obchody dni miejscowości czy konkursy rysunkowe dla dzieci. Jako Centrum Lokalnej Społeczności Delikatesy Centrum mają pozytywny wpływ na szeroką rzeszę Klientów.

1% NA RZECZ POTRZEBUJĄCYCH

Grupa Eurocash umożliwiła swoim pracownikom wzajemne komunikowanie się o potrzebujących. W tym celu wykorzystywany jest firmowy Intranet. Każdy kto ma w swoim najbliższym otoczeniu, w rodzinie, wśród znajomych osobę potrzebującą wsparcia finansowego, może przesłać na odpowiedniego maila informację, która później zamieszczana jest w specjalnym miejscu w Intranecie. W ten sposób każdy z pracowników może wspomóc najbardziej potrzebujących oddając chociażby 1% swojego podatku.

POLITYKA W ZAKRESIE SPOŁECZNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI BIZNESU (CSR)

AKADEMIA UMIEJĘTNOŚCI EUROCASH

Jako partner niezależnych sklepów detalicznych stworzono w Grupie Akademię Umiejętności Eurocash, która umożliwia detalistom podnoszenie kwalifikacji. Akademia łączy szkolenia, badania nad ich efektywnością oraz system motywacyjny. Właściciele i pracownicy sklepów otrzymują dostęp do wiedzy eksperckiej i umiejętności na najwyższym poziomie. Jest to dla nich znaczący krok na drodze do rozwoju i profesjonalizacji, niezbędnej w dzisiejszym handlu w Polsce. W szkoleniach, prowadzonych przez najlepszych ekspertów na rynku, mogą wziąć udział wszyscy franczyzobiorcy Grupy Eurocash. Program został dopasowany do potrzeb pracowników, kierowników i właścicieli sklepów. Oferowane są warsztaty m.in. z zarządzania finansami placówki handlowej, zarządzania zespołem, polityką cenową oraz promocyjną, kontroli i jakości produktów, ich odpowiednim przechowywaniu i ekspozycji. Projekt ten realizowany jest za pośrednictwem platformy e-learningowej. We wszystkich placówkach Delikatesów Centrum przeprowadzane są także badania typu „tajemniczy klient”, które pozwalają na weryfikację i ocenę skuteczności szkoleń odbytych w Akademii. Ponadto Eurocash jako pierwszy franczyzodawca na polskim rynku nagradza bezpośrednio pracowników sklepów za najlepsze wyniki badań i realizację kursów edukacyjnych.



NAGRODY I WYRÓŻNIENIA

Ranking Rzeczypospolitej – Lista 500 – **15 miejsce**

Listy 500 największych firm Europy Środkowo-Wschodniej – **54 miejsce**

Dnia 16 listopada 2012 podczas Gali na Zamku Królewskim w Warszawie, Grupa Eurocash po raz drugi znalazła się w gronie **Perel Polskiej Gospodarki**, wybieranych przez Instytut Nauk Ekonomicznych Polskiej Akademii Nauk i publikowanych przez redakcję „Polish Market”. Eurocash wyróżniono w **kategorii Perły Wielkie**.

15 października 2012 **Nagrodę Rynku Spożywczego 2012** w kategorii **Lider Rynku Spożywczego** za przyłączenie spółki Tradis i zbudowanie największej grupy dystrybucji hurtowej w Polsce. Nagrodami Rynku Spożywczego honorowane są firmy i innowacje, które znacząco wyróżniły się w polskim sektorze żywnościowym.

25 maja 2012, do Grupy Eurocash trafiła prestiżowa nagroda **Złoty Paragon** w kategorii **Lider dystrybucji FMCG**. Grupa otrzymała tę nagrodę już po raz drugi, tym razem za pośrednictwem spółki Tradis. Laureatów konkursu organizowanego przez magazyn Hurt&Detal wyłonili polscy kupcy w ogólnopolskim badaniu ankietowym.

24 maja 2012 **II-gie miejsca** w V Mistrzostwach Zakładowych Drużyn Ratowniczych „**Bezpieczna firma 2012**”. Nagroda ta stanowi potwierdzenie wysokich kwalifikacji firmowego zespołu ratowniczego, w którego skład wchodził pracownicy Działu BHP. W mistrzostwach brały udział największe firmy w Polsce, pełniące rolę liderów w swoich branżach.

20 marca 2012 - Nagroda **Dystrybutor Roku 2012** dla spółki Tradis w konkursie organizowanym przez magazyn „Wiadomości Handlowe”. Dodatkowo wśród nagrodzonych i finalistów plebiscytu „Market Roku” znalazły się sieci franczyzowe należące do Grupy: Delikatesy Centrum, Eurosklep, Groszek, Lewiatan.

RELACJE INWESTORSKIE

Spółka przykłada dużą wagę do jakości realizowanej polityki informacyjnej. Komunikacja ze środowiskiem inwestorskim jest realizowana za pomocą działań obligatoryjnych tzn. w drodze przekazywania publicznie dostępnych raportów bieżących i okresowych oraz poprzez uczestnictwo w licznych konferencjach inwestorskich, road show oraz spotkaniach z analitykami i zarządzającymi

Funduszami. Dział Relacji Inwestorskich omawia dane oraz informacje opublikowane przez Spółkę w trybie raportów bieżących i okresowych, a także udziela informacji na temat operacyjnej działalności Spółki, wpływającej na zachowania rynkowe.

W 2012 r. Zarząd Spółki oraz przedstawiciele Biura Relacji Inwestorskich Spółki wzięli udział w szeregu konferencji i spotkań z inwestorami instytucjonalnymi z Polski oraz głównych centrów finansowych Europy i Ameryki Północnej.

Podczas publikacji raportów okresowych Spółki organizowane są telekonferencje dla analityków i zarządzających funduszami, w trakcie których członkowie Zarządu Spółki omawiają opublikowane w raportach wyniki finansowe oraz prezentują kluczowe dokonania w poszczególnych okresach.

Użytecznym narzędziem w komunikacji z inwestorami jest strona internetowa Spółki. Z początkiem roku 2013 odświeżona została nowa strona internetowa Eurocash z przyjaznym i przejrzystym serwisem Relacji Inwestorskich. Strona jest na bieżąco aktualizowana o wszelkie istotne informacje o Spółce. Dla wygody i informacji inwestorów na serwisie Relacji zostały zawarte informacje m.in. o notowaniach, strukturze akcjonariatu, wybranych danych finansowych, polityce dywidendowej, walnych zgromadzeniach, rekomendacjach dla akcji Spółki. Serwis wzbogacony został także o generator wykresów wyników finansowych Eurocash oraz kalkulator portfolio akcji.

4. Perspektywy rozwoju Grupy Eurocash

ZAŁOŻENIA STRATEGII	37
CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA ROZWÓJ GRUPY EUROCASH	38
RYZYKA I ZAGROŻENIA	39
WYJAŚNIENIA ODNOŚNIE SEZONOWOŚCI	40



ZAŁOŻENIA STRATEGII

Celem nadrzędnym Grupy jest zapewnienie konkurencyjności niezależnym sklepom detalicznym w Polsce, oferowanie wartości dodanej dla klientów Grupy oraz zwiększanie wartości Grupy dla jej akcjonariuszy. Strategia Grupy jest ukierunkowana na i podąża za klientem, któremu Grupa oferuje szereg form współpracy za pośrednictwem określonych formatów dystrybucji:

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

Rozwój działalności Grupy następował w odpowiedzi na potrzeby klientów działających na rynku tradycyjnego handlu detalicznego w celu dotarcia do nowej kategorii klientów lub rozszerzenia współpracy z dotychczasowymi klientami. Rozwojowi działalności Grupy towarzyszyło rozszerzanie bazy klientów oraz oferowanych nowych form współpracy, co następowało w drodze przejęć podmiotów działających w formatach dystrybucji, w których Grupa nie prowadziła działalności lub prowadziła działalność w ograniczonej skali.

CELAMI STRATEGICZNYMI GRUPY EUROCASH SĄ:

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

W odpowiedzi na postępujący proces konsolidacji na rynku dystrybucji artykułów żywnościowych w Polsce, w tym na rynku hurtowej dystrybucji produktów FMCG w Polsce, strategia Grupy Eurocash zakłada także dalszy wzrost organiczny w każdym formacie dystrybucji oraz kontynuowanie przejęć innych sprzedawców hurtowych i sieci franczyzowych. Transakcje przejęć innych podmiotów pozwalają na stosunkowo szybkie uzyskanie efektu skali, co przekłada się na możliwość zaoferowania klientom Grupy (niezależny handel detaliczny) lepszych warunków zakupu towarów, co powinno przyczyniać się również do poprawy konkurencyjności i pozycji rynkowej Grupy.

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 2013 r.:

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

Integracja działalności przejmowanych spółek

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

RYZYKA I ZAGROŻENIA

Ryzyka finansowe zostały opisane w notcie Nr 38 do skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2012r. będących częścią raportu rocznego Grupy Eurocash S.A. Poniżej prezentujemy pozostałe istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Eurocash S.A.

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 2012 r. istotną formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG były niezależne sklepy detaliczne, (tzw. handel tradycyjny) kanał dystrybucji, którego udział w detalicznym rynku dystrybucji FMCG wynosił ok. 47%. Taki wysoki udział (w porównaniu z innymi krajami europejskimi) jest wynikiem niskiej koncentracji populacji na terenie kraju, oraz 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 handlu wielkopowierzchniowego (hiper- i supermarketów oraz dyskontów) może zredukować 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. cja konkurencyjna nie powinna ulec zmianie pod wpływem tego czynnika.

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Systemy informatyczne

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

Inwestycje

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 31 grudnia 2012 r. obejmowała ponad 1000 podmiotów.

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

Ze względu na specyfikę rynku produktów FMCG, konkurencyjność na tym rynku oraz odnotowywane zmniejszanie się sprzedaży wyrobów tytoniowych w Polsce, działalność Grupy nie jest uzależniona od 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. do osiągnięcia w ciągu 3 lat od przejęcia kontroli nad tymi spółkami.

WYJAŚNIENIA ODNOŚNIE SEZONOWOŚCI

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



5. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY EUROCASH ZA 2012 R.

ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	42
PODSTAWOWE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE GRUPY EUROCASH	43
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	46
DANE BILANSOWE	48
ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE	57
ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W GRUPIE EUROCASH ZA 2012 R.	58
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	60
ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY EUROCASH S.A. W 2012 R.	61
SPRAWY SPORNE	62



ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

PODSTAWOWE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE GRUPY EUROCASH

Obecna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy nie wykazuje istotnych zagrożeń. Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 2012 r. sięgnęła 16 575,78 mln zł, EBITDA wyniosła 490,19 mln zł, a zysk netto 250,38 mln zł.

Dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy Eurocash (+66,1% w porównaniu do 2011 roku) był związany zarówno z rozpoczęciem konsolidacji wyników Grupy Dystrybucyjnej Tradis, jak i wzrostami sprzedaży odnotowanymi w poszczególnych formatach. W szczególności widoczny był wzrost w formacie cash&carry, w 2012 r. który wyniósł 14,5% r/r oraz w formacie Eurocash Dystrybucja, wzrost o 16,8% r/r.

Tabela 9.

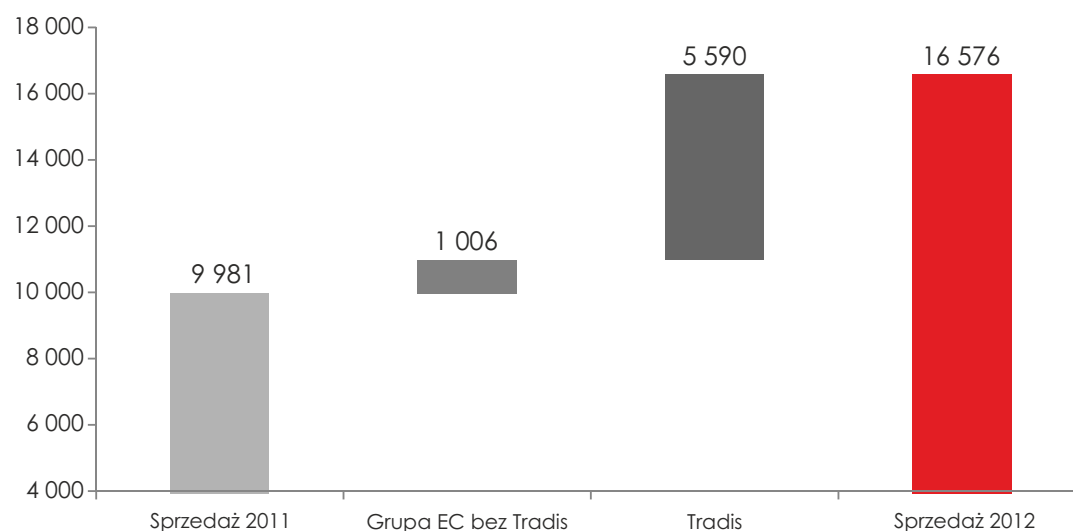
Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 2012 r.

Mln zł	2012	2011	Zmiana 2012/2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 575,78	9 980,60	66,08%
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	490,19	265,76	84,45%
(Marża EBITDA %)	2,96%	2,66%	0,30 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	376,83	192,96	95,29%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	2,27%	1,93%	0,34 p.p.
Zysk netto z działalności kontynuowanej	250,38	134,39	86,31%
(Rentowność zysku netto %)	1,51%	1,35%	0,16 p.p.

Sieć placówek Cash&Carry sięgnęła na koniec roku 148 hurtowni, a liczba sklepów franczyzowych abc na koniec 2012 roku wyniosła 5 451 placówek. Liczba sklepów franczyzowych należących do sieci Delikatesy Centrum powiększyła się o 123 sięgając 773 sklepy. Wzrost sprzedaży dla stałej liczby placówek (like-for-like „LFL”) wyniósł 9% w formacie hurtowni cash&carry oraz 2% dla sprzedaży hurtowej do sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum. Sprzedaż detaliczna sklepów należących do sieci franczyzowej „Delikatesy Centrum” (dla stałej liczby placówek) wzrosła w 2011 r. o 5,8%. Łączna sprzedaż KDWT do klientów zewnętrznych wzrosła o 4,6%. Sprzedaż zewnętrzna formatu Eurocash Dystrybucja wyniosła 701,9 mln, co oznacza wzrost r/r o 16,8%. Sprzedaż zewnętrzna zrealizowana przez grupę spółek Premium Distributors uwzględniona w wyniku Grupy Eurocash w 2012 r. wyniosła 1.951,8 mln zł i wzrosła o 1,1% w porównaniu z rokiem poprzednim.

Wykres 10.

Sprzedaż Grupy Eurocash w latach 2011-2012 (w mln zł)



PODSTAWOWE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE GRUPY EUROCASH



Sprzedaż do klientów zewnętrznych w 2012 r. wzrosła o 14,5% do 4 075,9 mln zł.

Wzrost sprzedaży dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Cash&Carry Eurocash (wzrost LFL) wyniósł 9%.

Bez uwzględniania kategorii wyrobów tytoniowych oraz kart telefonicznych wzrost sprzedaży dla stałej liczby hurtowni Cash&Carry Eurocash wyniósł 10,2% w 2012 r.

Liczba hurtowni Cash&Carry wyniosła 148 (w tym 3 Białą) na koniec 2012 r.

Liczba sklepów sieci 'abc' wyniosła 5 451 na koniec 2012 r.

Udział sklepów 'abc' w całkowitej sprzedaży hurtowni dyskontowych Cash&Carry wyniósł w 50,9% za okres 2012 r.

Sprzedaż do sklepów 'abc' wzrosła w 2012 r. o 20,5% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Średnia sprzedaż na sklep 'abc' w roku 2012 wyniosła 96 152 zł i wzrosła o 1,5%.



Sprzedaż Eurocash Dystrybucja wyniosła w 2012 r. 701,9 mln i wzrosła o 16,8%.



Sprzedaż hurtowa Eurocash S.A. z centrów dystrybucyjnych „Delikatesy Centrum” wyniosła w 2012 r. 1 475,5 mln zł i wzrosła o 13,1% rok do roku.

Wzrost sprzedaży hurtowej Eurocash S.A. do stałej liczby sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” wyniósł 2% w 2012 r.

Wzrost sprzedaży detalicznej sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” (dla stałej liczby placówek) wyniósł 5,8% w 2012 r.

Liczba sklepów franczyzowych należących do sieci „Delikatesy Centrum” wyniosła na koniec 2012 r. 773 placówek.



Sprzedaż Premium Distributors w 2012 roku wyniosła 1 951,8 mln zł, co oznacza wzrost o 1,1% r/r



W 2012 r. łączna sprzedaż KDWT do klientów zewnętrznych wyniosła 2 638,4 mln zł co oznacza wzrost o 4,6% rok do roku.

Wzrost sprzedaży w kategorii produktów żywnościowych wyniósł 6,9% w 2012 r., w porównaniu z 2011 r.

Na koniec 2012 r. KDWT posiadało 130 filii oraz 2 centra dystrybucyjne.



Sprzedaż do klientów zewnętrznych zrealizowana przez spółki Grupy Dystrybucyjnej Tradis wyniosła w 2012 r. 5 589,3 mln zł, co stanowi 34% sprzedaży całej grupy Eurocash.

Ze sprzedaży zrealizowanej przez spółki dystrybucyjne Tradis 88,9% zostało zrealizowane w formie aktywnej dystrybucji, w tym 8,9% do stacji benzynowych, a 11,1% w formie cash & carry.

Na koniec 2012 r. spółki dystrybucyjne Tradis posiadały 51 regionalnych hurtowni oraz 8 centrów dystrybucyjnych. Łączna powierzchnia magazynowa wyniosła 242 890,81 m².

W tabeli 11 zaprezentowano liczbę sklepów franczyzowych lub partnerskich zrzeszonych w sieciach zarządzanych przez spółki franczyzowe Tradis:

PODSTAWOWE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE GRUPY EUROCASH

Liczba sklepów

	31.12.2012	31.12.2011	Zmiana 2012/2011
Groszek	1 114	1 012	102
Milea*	14	90	-76
Euro Sklep S.A.	561	613	-52
Lewiatan**	1 777	1781	-4

Tabela 10.
Liczba sklepów w ramach powiązanych sieci
franczyzowych Grupy Dystrybucyjnej tradis

* Prawa do wykorzystywania znaku towarowego Milea wygasają w dniu 21.06.2013

** Sklepy partnerskie zarządzane przez spółki franczyzowe Grupy Dystrybucyjnej Tradis

	31.12.2012	31.12.2011	Zmiana 2012/2011
Liczba współpracujących Spółdzielni Spożywców	72	61	11
Liczba sklepów	602	557	45

Tabela 11.
Liczba sklepów współpracujących
w ramach Partnerskiego Serwisu detalicznego

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Tabela 12.

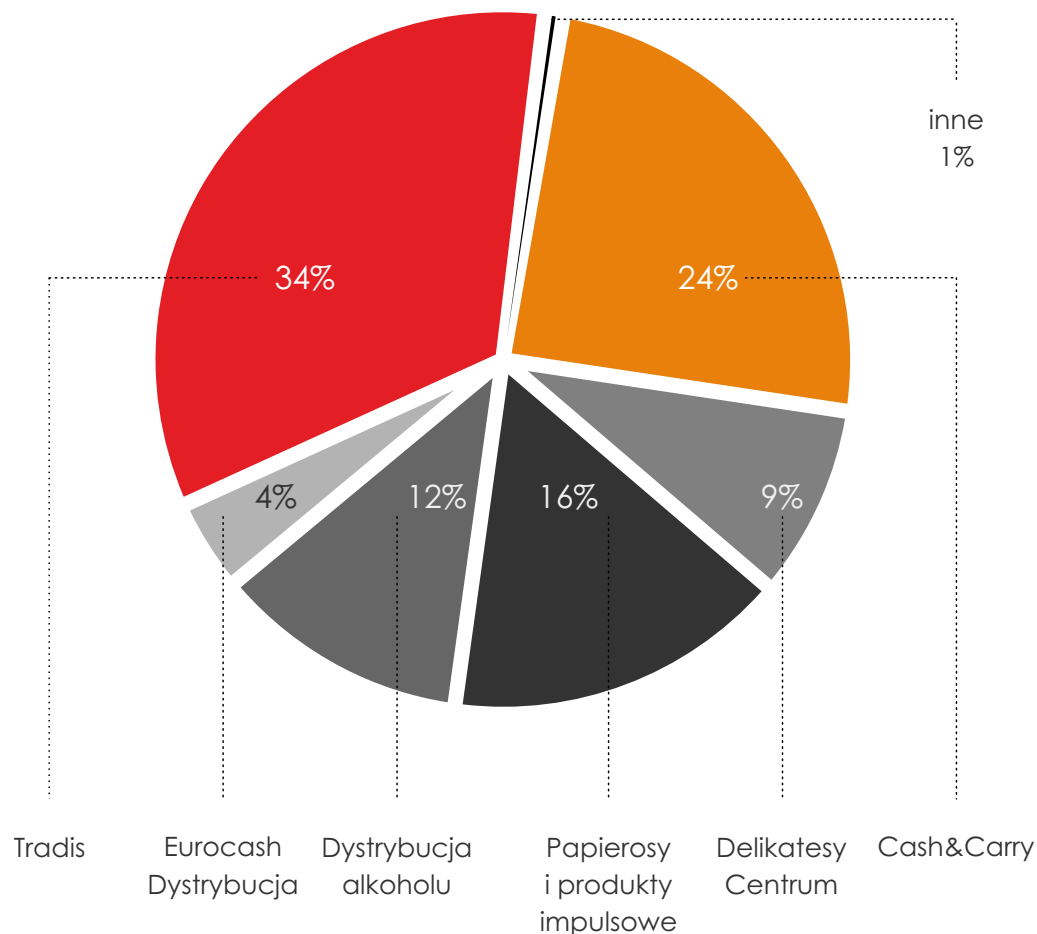
Grupa Eurocash:
Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 2012 r.

Sprzedaż zewnętrzna			
mln zł	2012	2011	Zmiana %
Cash&Carry	4 075,9	3 558,6	14,5
Delikatesy Centrum	1 475,5	1 304,2	13,1
Papierosy i produkty impulsowe	2 638,4	2 523,0	4,6
Dystrybucja alkoholu	1 951,8	1 931,0	1,1
Eurocash Dystrybucja	701,9	600,9	16,8
Tradis	5 589,3	-	-
Inne	143,0	63,0	126,9
Razem	16 575,8	9 980,6	66,1

W 2012 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Eurocash wzrosły o 66,1% osiągając poziom 16 575,8 mln zł. Głównymi czynnikami wpływającymi na wzrost przychodów, oprócz efektów przejęcia Tradis, były dynamiczne wzrosty sprzedaży w formatach Cash&Carry (14,5%), Delikatesy Centrum (13,1%) oraz Eurocash Dystrybucja (16,8%).

Wykres 11.

Sprzedaż Grupy w podziale na formaty dystrybucji



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

mln zł	2012	2011	Zmiana 2012/2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 575,78	9 980,60	66,08%
Zysk brutto na sprzedaży	1 790,75	988,36	81,18%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,80%	9,90%	0,90 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	490,19	265,76	84,45%
(Marża EBITDA %)	2,96%	2,66%	0,29 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	376,83	192,96	95,29%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	2,27%	1,93%	0,30 p.p.
Zysk brutto	282,46	150,99	87,07%
Zysk netto	250,38	134,39	86,31%
(Rentowność zysku netto %)	1,51%	1,35%	0,16 p.p.
Dług netto/EBITDA	1,6	4,7	-3,1

ANALIZA RENTOWNOŚCI

Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży wzrosła w 2012 r. o 0,90 p.p. i wyniosła **10,80%**.

Na wzrosty marż w 2012 r. wpływ miały dwa czynniki:

Realizacja synergii zakupowych wynikających z przejęcia Tradis,

Zmiana struktury sprzedaży i marży - po konsolidacji Grupy Tradis zmniejszeniu uległ udział kategorii niskomargowych (np. artykułów tytoniowych) w łącznej sprzedaży grupy.

EBITDA w 2012 r. wzrosła o 84,45% do poziomu **490,19 mln zł**. Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost EBITDA Grupy Eurocash było uwzględnienie wyniku generowanego przez Grupę Tradis oraz realizacja synergii zakupowych.

Zysk netto wyniósł w 2012 r. **250,38 mln zł**, o 86,31% więcej, niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na poziom zysku netto wpływ miały między innymi koszty finansowe związane głównie z obsługą zadłużenia zaciągniętego w związku z akwizycją Grupy Tradis (21,5 mln zł w 4 kw. 2012 r. oraz 83,4 mln zł za 4 kwartały 2012 r.) oraz amortyzacja baz klientów w przejętych spółkach (związane z alokacją wartości firmy), która w ciągu 2012 r. wyniosła 18,1 mln zł.

Tabela 13.
Grupa Eurocash: Wyniki finansowe za lata 2011 - 2012

DANE
BILANSOWE

DANE BILANSOWE

Obecna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy nie wykazuje istotnych zagrożeń. Wskaźnik Dług Netto / EBITDA wyniósł na koniec 2012 r. 1,63, w porównaniu do poziomu 3,19 na koniec 2011 r. (proforma).

Wielkości aktywów trwałych i obrotowych, kapitału własnego, zobowiązań i rezerw na zobowiązania oraz ich udziału w całkowitej wartości aktywów przedstawiają tabele 14. i 15. na kolejnych stronach.



DANE BILANSOWE

Tabela 14. Grupa Eurocash: struktura aktywów.

	mln zł	31.12.2012	%	31.12.2011	%
Aktywa trwałe (długoterminowe)		1 947,64	41,57%	1 977,21	42,15%
Wartość firmy		1 049,29	53,87%	1 049,29	53,07%
Wartości niematerialne		422,68	21,70%	445,16	22,51%
Rzeczowe aktywa trwałe		377,12	19,36%	405,79	20,52%
Nieruchomości inwestycyjne		1,57	0,08%	1,64	0,08%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		36,76	1,89%	20,25	1,02%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		1,13	0,06%	3,57	0,18%
Należności długoterminowe		3,38	0,17%	3,09	0,16%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		55,71	2,86%	48,41	2,45%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		2 737,32	58,43%	2 713,30	57,85%
Zapasy		990,77	36,19%	948,90	34,97%
Należności z tytułu dostaw i usług		1 451,93	53,04%	1 341,06	49,43%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		23,45	0,86%	2,43	0,09%
Pozostałe należności krótkoterminowe		73,07	2,67%	102,94	3,79%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		3,81	0,14%	3,51	0,13%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		9,66	0,35%	15,97	0,59%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		157,38	5,75%	298,48	11,00%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		27,25	1,00%	0,00	0,00%
Razem aktywa		4 684,96	100,00%	4 690,51	100,00%

DANE BILANSOWE

Tabela 15. Grupa Eurocash: struktura pasywów.

	mln zł	31.12.2012	%	31.12.2011	%
Kapitał własny		783,55	16,72%	548,49	11,69%
Kapitał podstawowy		137,98	17,61%	136,98	24,97%
Akcje własne		0	0,00%	-	0,00%
Kapitał zapasowy		341,10	43,53%	263,16	47,98%
Kapitał rezerwowy		0	0,00%	-	0,00%
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających		-4,65	-0,59%	-4,65	-0,85%
Niepodzielony wynik finansowy		309,13	39,45%	153,00	27,89%
Udziały niekontrolujące		0	0,00%	-	0,00%
Zobowiązania długoterminowe		478,88	12,27%	749,13	18,09%
Długoterminowe kredyty i pożyczki		403,74	84,31%	666,10	88,92%
Długoterminowe zobowiązania finansowe		16,83	3,51%	20,39	2,72%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0,40	0,08%	0,62	0,08%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		54,67	11,42%	39,60	5,29%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3,23	0,68%	2,23	0,30%
Pozostałe rezerwy długoterminowe		0,00	0,00%	20,19	2,69%
Zobowiązania krótkoterminowe		3 422,53	87,73%	3 392,89	81,91%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		502,89	14,69%	831,53	24,51%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		32,39	0,95%	39,72	1,17%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		2 621,44	76,59%	2 200,59	64,86%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		10,03	0,29%	15,55	0,46%
Inne zobowiązania krótkoterminowe		67,07	1,96%	112,31	3,31%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		40,35	1,18%	54,88	1,62%
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		148,37	4,33%	138,30	4,08%
Zobowiązania i rezerwy		3 901,41	83,28%	4 142,02	88,31%
Razem pasywa		4 684,96	100,00%	4 690,51	100,00%

DANE BILANSOWE

Umowy kredytowe, pożyczki, poręczenia i gwarancje

UMOWY KREDYTOWE

Informacje nt umów kredytowych zawartych przez spółki z Grupy Eurocash zostały zaprezentowane w nocie nr 23 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012r.



DANE BILANSOWE

Umowy kredytowe, pożyczki, poręczenia i gwarancje

UDZIELONE POŻYCZKI

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



DANE BILANSOWE

Umowy kredytowe, pożyczki, poręczenia i gwarancje

PORĘCZENIA I GWARANCJE

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



DANE BILANSOWE

Emisja papierów wartościowych w 2012 r.

EMISJA AKCJI

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



DANE BILANSOWE

Emisja papierów wartościowych w 2012 r.

EMISJA OBLIGACJI I INNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

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

ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE

Informacje na temat pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym grupy kapitałowej Eurocash S.A. zawarte są w informacji dodatkowej do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w nocy nr 36.



ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W GRUPIE EUROCASH ZA 2012R.

mln zł	2012	2011
Przepływy z działalności operacyjnej, w tym:	669,81	282,16
zysk brutto	282,46	150,99
amortyzacja	113,36	72,80
zmiana kapitału obrotowego	245,20	66,08
inne	28,79	(7,71)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(107,68)	(1 114,54)
Przepływy z działalności finansowej	(703,23)	919,36
Przepływy pieniężne razem	(141,10)	86,98

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Łączne przepływy pieniężne w 2012 r. wyniosły – 141,10 mln zł., podczas gdy przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 669,81 mln zł (co stanowi 137% wartości EBITDA za rok 2012).

Tabela 16.
Grupa Eurocash: Przepływy pieniężne za lata 2011 - 2012

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2012	2011
1.Cykl rotacji zapasów	21,88	34,70
2.Cykl rotacji należności	32,06	49,04
3.Cykl rotacji zobowiązań	64,89	89,32
4.Cykl operacyjny (1+2)	53,94	83,75
5.Konwersja gotówki (4-3)	(10,96)	(5,58)

ROTACJA KAPITAŁU OBROTOWEGO

Zmiany wskaźników rotacji kapitału obrotowego w 2012 r. związane są głównie z konsolidowaniem na dzień 31.12.2011 r. spółek z Grupy Dystrybucyjnej Tradis. Należy jednak zauważyć, że pomimo tego, cykl konwersji gotówki pozostał ujemny na poziomie 10,96 dnia w 2012r.

Tabela 17.
Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego

ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W GRUPIE EUROCASH ZA 2012R.

OCENA ZARZĄDZANIA ŚRODKAMI PIENIĘŻNYMI

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

Podstawę skutecznego zarządzania płynnością w Grupie Eurocash stanowi wewnętrzny model prognozowania przepływów pieniężnych. Eurocash S.A. posiada otwarte linie kredytowe zabezpieczające potrzeby płynnościowe Grupy Eurocash. Grupa Eurocash optymalizuje pozycję płynności spółek zależnych oraz wynik odsetkowy poprzez stosowanie mechanizmu koncentracji sald (Cash pooling) oraz system pożyczek wewnątrzgrupowych.

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

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

Analiza ww. ryzyk została przedstawiona w Nocie nr 38 w części raportu zawierającego skonsolidowane sprawozdania finansowe.

DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA

GLÓWNE INWESTYCJE ZREALIZOWANE W 2012 R.

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

OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Główne inwestycje planowane w 2013 r. są związane z:

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

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

Tabela 18.

Grupa Eurocash: Główne obszary inwestycyjne Grupy Eurocash

mln zł	2012	2011
Inwestycje kapitałowe (w tym nabycie akcji/udziałów)	15,16	1.118,15
Klienci niezależni (Cash&Carry + centra dystrybucyjne Delikatesy Centrum + Batna; KDWT; Grupa PD)	95,40	50,90
Aktywna dystrybucja (Tradis, Ambra, DEF)	12,07	0,00
Klienci zintegrowani	17,07	15,52
Inne	0,10	0,59
Wyłączenia (środki pieniężne w jednostkach przejmowanych)	0,00	(55,77)
Razem wydatki inwestycyjne	139,58	1.129,39

ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY EUROCASH S.A. W 2012 R.

ZMIANY W KAPITALE ZAKŁADOWYM

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

WYPŁATA DYWIDENDY

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

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

Pozostała część zysku netto przeznaczona została na kapitał zapasowy Spółki.

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

SPRAWY SPORNE

W okresie 2012 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 Grupy.

6. INFORMACJE DODATKOWE

ISTOTNE UMOWY	64
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	66
PUBLIKACJA PROGNOZ	67
ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA	68
UMOWY Z CZŁONKAMI ZARZĄDU GWARANTUJĄCE KOMPENSATY FINANSOWE	69
PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	70



ISTOTNE UMOWY

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

1.

Podpisanie umowy przedwstępnej z Państwem Marianem i Krystyną Dziembor

13 grudnia 2012 roku podmiot zależny od Eurocash – spółka KDWT S.A. – podpisała z Państwem Krystyną Dziembor oraz Marianem Dziembor przedwstępną umowę sprzedaży przedsiębiorstwa i zorganizowanej części przedsiębiorstwa. W umowie tej strony zobowiązały się do zawarcia do dnia 31 sierpnia 2013 roku umowy przyrzeczonej, na podstawie której KDWT S.A. miało by nabyć od Pani Krystyny Dziembor przedsiębiorstwo oraz od Pana Mariana Dziembor zorganizowaną część przedsiębiorstwa, na które składają się zorganizowane zespoły składników materialnych i niematerialnych przeznaczone do prowadzenia działalności w zakresie handlu hurtowego papierosów oraz artykułów tytoniowych. Warunkiem zawarcia umowy przyrzeczonej było uzyskanie przez KDWT S.A. zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, którą spółka otrzymała dnia 31.01.2013r.

2.

Umowa inwestycyjna z Resource Partners Holdings (RPH)

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

3.

Umowa kredytowa z BRE Bankiem

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

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

4.

Aneks do umowy kredytowej

29 marca 2012 zawarty został przez Tradis Sp. z o.o. aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym (nr 2010/141/DDF) z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., na mocy którego kwota udzielonego przez Bank Spółce kredytu uległa zmniejszeniu ze 121.000.000,00 do 50.000.000,00 PLN. Jednocześnie został wydłużony termin spłaty przedmiotowego kredytu z 31 marca 2012 r. do 30 kwietnia 2012 r. Zobowiązania Tradis z tytułu udzielonego kredytu poręczone zostały przez Eurocash. Poręczenie obejmowało wynikające z w/w umowy kredytowej zobowiązania Tradis, a w szczególności zobowiązania z tytułu kredytu, odsetek i prowizji, w tym kosztów egzekucji, w przypadku gdy Tradis nie wywiązałby się z zobowiązań w terminach oznaczonych w wymienionej powyżej umowie kredytowej, do łącznej kwoty 75.000.000. Eurocash, w trybie art. 97 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji prowadzonej na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 75.000.000, z jednoczesnym uprawnieniem Banku do wystąpienia do sądu o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 30 kwietnia 2015 roku.

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

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

PUBLIKACJE PROGNOZ

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

ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA

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

UMOWY Z CZŁONKAMI ZARZĄDU GWARANTUJĄCE KOMPENSATY FINANSOWE

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

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

PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

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

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

Tabela 19.

Opłaty za badania i przeglądy sprawozdań finansowych.

7.

ŁAD KORPORACYJNY

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ EUROCASH S.A.	72
---	----

INFORMACJE O AKCJONARIACIE	74
----------------------------	----

WŁADZE I ORGANY SPÓŁKI	75
------------------------	----

Zarząd	75
Rada Nadzorcza	78
Walne Zgromadzenie	83

ZASADY ZMIANY STATUTU SPÓŁKI	84
------------------------------	----

ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI	85
---	----

SYSTEM KONTROLI AKCJI PRACOWNICZYCH	86
-------------------------------------	----

PROGNOZOWANE KOSZTY ZWIĄZANE Z WPROWADZONYMI PROGRAMAMI MOTYWACYJNYMI	87
---	----

GŁÓWNE CECHY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	88
---	----



OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ EUROCASH S.A.

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

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

INFORMACJE O AKCJONARIACIE

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI EUROCASH ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE AKCJONARIATU

Na dzień 31 grudnia 2012 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się zgodnie z tabelą 20.

Tabela 20.

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r.

Akcjonariusz	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*	60 615 240	43,96	60 615 240	43,93	70 258 100	51,29	70 258 100	51,29
Fidelity	b.d.	>5%	b.d.	>5%	6 871 178	5,02	6 871 178	5,02
Pozostali	b.d.	<51,07	b.d.	<51,07	59 853 733	43,69	59 853 733	43,69
Razem	137 976 736	100,00	137 976 736	100,00	136 983 011	100,00	136 983 011	100,00

*bezpośrednio i pośrednio przez Politra B.V.

INFORMACJE O AKCJONARIACIE

LICZBA AKCJI EUROCASH S.A. W POSIADANIU OSÓB NADZORUJĄCYCH I ZARZĄDZAJĄCYCH

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

Tabela 21.

Stan posiadania akcji oraz praw poboru akcji Spółki
przez osoby zarządzające

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

Tabela 22.

Stan posiadania akcji oraz praw poboru akcji Spółki
przez osoby nadzorujące

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

INFORMACJE O AKCJONARIACIE

POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, DAJĄCYCH SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

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

OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Statut Spółki nie przewiduje tego typu ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta. Wynikają one natomiast z przepisów prawa, w tym z przywołanego

powyżej Rozdziału 4 Ustawy o Ofercie, art. 11 i 19 oraz Działu VI ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw.

OGRANICZENIA W WYKONYWANIU PRAWA GŁOSU

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

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

UMOWY KTÓRE W PRZYSZŁOŚCI MOGŁYBY SKUTKOWAĆ ZMIANAMI W WIELKOŚCIACH POSIADANYCH PAKIETÓW AKCJI

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

SKŁAD OSOBOWY, JEGO ZMIANY I ZASADY POWOŁYWANIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

Organem zarządzającym Eurocash S.A. jest zarząd składający się z 7 (siedmiu) członków. W okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. skład Zarządu kształtował się wg. tabeli 23.

Tabela 23.
Skład zarządu Spółki w roku 2012

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

UPRAWNIENIA ZARZĄDU

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

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

- określania długo- i średniookresowej strategii rozwoju oraz głównych celów działania Spółki i wzrostu jej wartości dla akcjonariuszy, przedkładania ich Radzie Nadzorczej oraz oceny osiągnięcia tych celów i ewentualnej ich modyfikacji,
- definiowania celów finansowych Spółki,
- wdrażania i realizacji długo- i średniookresowej strategii rozwoju oraz głównych celów działania i celów finansowych Spółki,
- analizy istotnych projektów inwestycyjnych i sposobów ich finansowania,
- ustalania założeń polityki kadrowo - płacowej, w tym:
 - obsada ważnych stanowisk kierowniczych w Spółce,
 - określanie zasad zatrudniania, wynagradzania i polityki personalnej oraz okresowa analiza sytuacji kadrowej w Spółce,
- określania struktury organizacyjnej Spółki,
- przyjęcia rocznego i/lub wieloletniego budżetu Spółki,
- wewnętrznego podziału pracy i odpowiedzialności Członków Zarządu,
- ustalania Regulaminów i innych wewnętrznych aktów normatywnych Spółki, o ile przepisy prawa lub Statut nie stanowią inaczej, spraw nadzwyczajnej wagi, jak również
- spraw i transakcji, które w uzasadnionej ocenie Członka Zarządu mogą stanowić istotne ryzyko dla Spółki,
- występowania do Rady Nadzorczej o opinię na temat projektów uchwał, które mają być przedstawione Akcjonariuszom na Walnym Zgromadzeniu,
- wszelkich innych czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu Spółką.

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

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

Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Zarząd. Treść aktualnego Regulaminu Zarządu dostępna jest pod adresem:

<http://eurocash.pl/pub/pl/uploaddocs/lad-korporacyjny-zalaczniki/regulamin-zarzadu-2008-pol.2505601311.pdf>

WYNAGRODZENIA, NAGRODY I WARUNKI UMÓW O PRACĘ

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

SKŁAD OSOBOWY, JEGO ZMIANY I ZASADY POWOŁYWANIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Rada Nadzorcza składa się z 5 członków, przy czym prawo powoływania i odwoływania 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej przysługuje spółce Politra B.V. (albo jej następcom prawnym) na warunkach opisanych w punkcie 7.2.3 powyżej, zaś 2 członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Odwołanie członka Rady Nadzorczej jest skuteczne jedynie wówczas, gdy równocześnie z odwołaniem następuje powołanie nowego członka Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. przedstawiał się jak w tabeli 24.

Tabela 24.
Skład Rady Nadzorczej Spółki w roku 2012
wraz z funkcjami pełnionymi przez jej członków

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

Status członków niezależnych Rady Nadzorczej posiadają:

Panowie **Ryszard Wojnowski** i **Janusz Lisowski**, jako członkowie Rady Nadzorczej powołani przez Walne Zgromadzenie Spółki oraz

Panowie **João Borges de Assunção** i **António José Santos Silva Casanova** powołani przez akcjonariusza Politra B.V., którzy złożyli oświadczenia, iż spełniają kryteria niezależnego członka Rady Nadzorczej.

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

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

UPRAWNIENIA RADY NADZORCZEJ

- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa powyżej;
- powoływanie i odwoływanie, a także zawieszanie z ważnych powodów członków Zarządu;
- wydawanie opinii dotyczących planowanych zmian Statutu;
- zatwierdzanie – nie później niż do 30 listopada każdego roku kalendarzowego – przygotowywanych przez Zarząd budżetów rocznych oraz zmian do nich;
- wydawanie opinii w sprawie udzielania pożyczek lub przyznawania pomocy finansowej lub zawierania umów poza zakresem zwykłych czynności Spółki z członkami Zarządu;
- wybór biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki;
- uchwalanie tekstu jednolitego Statutu Spółki;
- inne sprawy, które na mocy obowiązujących przepisów prawa lub innych postanowień Statutu Spółki wymagają uchwały Rady Nadzorczej.

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

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

WŁADZE I ORGANY SPÓŁKI | Rada Nadzorcza

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

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki osobiście, mogą jednak brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały na posiedzeniu lub w trybie pisemnym albo przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

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

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

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

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

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

WYNAGRODZENIA, NAGRODY I WARUNKI UMÓW O PRACĘ

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

POWOŁANE KOMITETY

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują następujące wewnętrzne komitety:

Komitet Audytu, oraz **Komitet Wynagrodzeń**

Członków każdego z wymienionych komitetów wybiera Rada Nadzorcza, przy czym w skład Komitetu Wynagrodzeń powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny Rady Nadzorczej, zaś w skład Komitetu Audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych Rady Nadzorczej oraz jeden członek będący specjalistą ds. finansowych, tj. osobą posiadającą stosowne doświadczenie w zarządzaniu finansami oraz rachunkowości w spółkach publicznych lub innych spółkach o porównywalnej wielkości.

Do kompetencji **Komitetu Audytu** należą:

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

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

Do kompetencji **Komitetu Wynagrodzeń** należą:

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

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

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

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

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia wynikają wprost z przepisów prawa, które zostały częściowo inkorporowane do Statutu i Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki. Zarówno Statut jak i Regulamin Walnego Zgromadzenia są dostępne na stronie internetowej Spółki:

<http://eurocash.pl/pub/pl/uploaddocs/lad-korporacyjny-zalaczniki/tekst-jednolity-regulaminu-wz-2009.2901813197.pdf>

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

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

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

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

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- podejmowanie decyzji w sprawach roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub w związku z prowadzeniem przez Zarząd działalności;
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- tworzenie kapitałów w Spółce i podejmowanie decyzji o ich przeznaczeniu;
- zatwierdzanie długoterminowych planów strategicznych Spółki;
- podejmowanie uchwał w sprawie podziału zysku i pokryciu strat;
- zmiana Statutu Spółki;
- podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego Spółki;
- rozwiązanie lub likwidacja Spółki;
- upoważnienie do zawarcia przez Spółkę umowy o submisję inwestycyjną lub submisję usługową;
- powołanie lub odwołanie dwóch członków Rady Nadzorczej;
- ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
- zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej;
- odwoływanie lub zawieszanie w czynnościach członków Zarządu;
- uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia;
- podejmowanie decyzji w innych sprawach, które zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych i innych przepisów prawa oraz z postanowieniami niniejszego Statutu należą do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia.

ZASADY ZMIANY STATUTU SPÓŁKI

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

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

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

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

ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Zgodnie z § 9 ust. 1 i 2 Statutu Spółki, Zarząd składa się z od dwóch do dziesięciu osób powoływanych przez Radę Nadzorczą na samodzielne kadencje trwające trzy lata. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza mianuje również w drodze uchwały jednego z członków Zarządu Prezesem Zarządu. Członek Zarządu może zostać odwołany z pełnionej funkcji w drodze uchwały podjętej przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie Spółki.

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

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.

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

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

SYSTEM KONTROLI AKCJI PRACOWNICZYCH

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

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

PROGNOZOWANE KOSZTY ZWIĄZANE Z WPROWADZONYMI PROGRAMAMI MOTYWACYJNYMI

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

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

Data wyceny (tzw „grant date”): W przypadku programów opartych na akcjach serii F, G, I – datę zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Spółki listy osób uprawnionych do objęcia akcji Spółki ramach tego programu.

Data realizacji opcji: Dla wszystkich programów za datę realizacji przyjęto datę rozpoczęcia okresu realizacji opcji.

Stopa wolna od ryzyka: Szacowana na podstawie średniej rentowności obligacji Skarbu Państwa o dacie zapadalności najbardziej zbliżonej do daty realizacji opcji na dzień wyceny.

Zmienność: Obliczana jest na podstawie historycznej dziennej zmienności rentowności akcji Eurocash na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) – biorąc po uwagę 250 sesji poprzedzających datę wyceny.

Cena realizacji opcji: Zgodnie z zasadami programów opartych na akcjach serii F, G, I cena realizacji opcji to średnia cena akcji w listopadzie odpowiednio 2007, 2008 oraz 2010 r.

Cena bazowa opcji: Cena zamknięcia akcji Eurocash S.A. na sesji GPW przypadającej na datę wyceny.

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

GŁÓWNE CECHY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

Odpowiedzialność za wyznaczenie oraz wypełnianie polityki zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd Jednostki Dominującej. W celu wypełnienia tych zadań Zarząd powołał zespół ds. zarządzania ryzykiem, do którego obowiązków należy budowanie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykiem. Zespół regularnie składa raporty ze swoich prac Zarządowi.

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

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

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

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

Roczny program planowych audytów wewnętrznych tworzony jest na podstawie oceny ryzyka procesów biznesowych, która przeprowadzana jest przez Dyrektora Audytu Wewnętrznego wspólnie z Zarządem Spółki Dominującej. Oprócz audytów planowych przeprowadzane są audyty pozaplanowe na żądanie Zarządu Spółki Dominującej, a także audyty weryfikacyjne w stosunku do rekomendacji z wcześniejszych audytów. Efektem prac audytu wewnętrznego są rekomendacje dotyczące usprawnienia mechanizmów kontrolnych w Grupie. W Grupie dokonywany jest coroczny przegląd zarówno strategii, jak i planów biznesowych. Proces budżetowania wspierany jest przez kierownictwo średniego i wyższego szczebla spółek wchodzących w skład Grupy. Przygotowany na kolejny rok budżet i plan biznesowy przyjmowany jest przez Zarząd Spółki Dominującej i zatwierdzany przez jej Radę Nadzorczą. Zarząd Spółki Dominującej w trakcie roku analizuje wyniki finansowe z przyjętym budżetem w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Grupy.

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

8. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

DOKŁADNOŚĆ I WIARYGODNOŚĆ
PREZENTOWANYCH RAPORTÓW

90

WYBÓR JEDNOSTKI UPRAWNIONEJ
DO PRZEPROWADZENIA BADAŃ
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

91



DOKŁADNOŚĆ I WIARYGODNOŚĆ PREZENTOWANYCH RAPORTÓW

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy za 2012 r.,

-Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Eurocash S.A. w 2012 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej Eurocash S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

WYBÓR JEDNOSTKI UPRAWNIONEJ DO PRZEPROWADZENIA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

ZAŁĄCZNIKI

ZAŁĄCZNIK A:

DEFINICJE
WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH
PREZENTOWANYCH
W SPRAWOZDANIU
FINANSOWYM

93

ZAŁĄCZNIK B:

SPIS TABEL I WYKRESÓW

94



DEFINICJE WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH PREZENTOWANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Rentowność sprzedaży brutto:

stosunek marży brutto ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży.

Rentowność EBITDA:

stosunek EBITDA (wynik na działalności operacyjnej powiększony o wielkość amortyzacji) do przychodów ze sprzedaży.

Rentowność operacyjna:

stosunek zysku z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży.

Rentowność sprzedaży netto:

stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży.

Cykl rotacji zapasów:

stosunek stanu zapasów na koniec okresu do wartości przychodów ze sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.

Cykl rotacji należności:

stosunek stanu należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do wartości przychodów ze sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.

Cykl rotacji zobowiązań:

stosunek stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do wartości kosztu własnego sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.

Cykl operacyjny:

suma cykli rotacji zapasów i rotacji należności.

Cykl konwersji gotówki:

różnica pomiędzy cyklem operacyjnym a cyklem rotacji zobowiązań z tytułu zobowiązań.

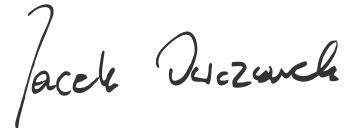
SPIS TABEL I WYKRESÓW

Tabela 1.	Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 2012 r.	7
Tabela 2.	Kluczowe dane dotyczące notowań akcji EUROCASH S.A. na GPW w Warszawie	14
Tabela 3.	Wskaźniki rynku kapitałowego	15
Tabela 4.	Program Motywacyjny na lata 2012 - 2014	20
Tabela 5.	Grupa Eurocash: Dane makroekonomiczne w Polsce	22
Tabela 6.	Hurtowa dystrybucja produktów FMCG w Polsce	23
Tabela 7.	Grupa Eurocash: Struktura sprzedaży w latach 2011-2012 w podziale na główne kategorie	27
Tabela 8.	Grupa Eurocash: Liczba hurtowni Cash & Carry, Delikatesów Centrum, sieci sklepów 'abc' oraz sklepów zrzeszonych w Tradis	28
Tabela 9.	Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 2012 r.	43
Tabela 10.	Liczba sklepów w ramach powiązanych sieci franczyzowych Grupy Dystrybucyjnej Tradis	45
Tabela 11.	Liczba sklepów współpracujących w ramach Partnerskiego Serwisu Detalicznego	45
Tabela 12.	Grupa Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 2012 r.	46
Tabela 13.	Grupa Eurocash: Wyniki finansowe za lata 2011-2012	47
Tabela 14.	Grupa Eurocash: Struktura aktywów	50
Tabela 15.	Grupa Eurocash: Struktura pasywów	51
Tabela 16.	Grupa Eurocash: Przepływy pieniężne za lata 2011-2012	58
Tabela 17.	Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego w 2012 i 2011 r.	58
Tabela 18.	Grupa Eurocash: Główne obszary inwestycyjne Grupy Eurocash w 2012 i 2011 r.	60
Tabela 19.	Opłaty za badania i przeglądy sprawozdań finansowych	70
Tabela 20.	Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r.	73
Tabela 21.	Stan posiadania akcji oraz praw poboru akcji Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. przez osoby zarządzając	74
Tabela 22.	Stan posiadania akcji oraz praw poboru akcji Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. przez osoby nadzorujące	74
Tabela 23.	Skład zarządu Spółki w roku 2012	76
Tabela 24.	Skład Rady Nadzorczej Spółki w roku 2012 wraz z funkcjami pełnionymi przez jej członków	78

SPIS TABEL I WYKRESÓW

Wykres 1.	Sprzedaż Grupy Eurocash w latach 2011-2012 (w mln zł)	7
Wykres 2.	Dynamika kursu akcji Eurocash i indeksu WIG w 2012	13
Wykres 3.	Miesięczne obroty akcjami spółki w 2012 roku	13
Wykres 4.	Struktura zatrudnienia wg. wykształcenia w Grupie Eurocash na 31.12.2012	17
Wykres 5.	Struktura zatrudnienia wg. wieku w Grupie Eurocash na 31.12.2012	17
Wykres 6.	Struktura zatrudnienia wg. płci w Grupie Eurocash na 31.12.2012	17
Wykres 7.	Dynamika sprzedaży hurtowej produktów FMCG w cenach stałych	24
Wykres 8.	Dynamika sprzedaży detalicznej produktów FMCG w cenach stałych	25
Wykres 9.	Struktura sprzedaży Grupy Eurocash	27
Wykres 10.	Sprzedaż Grupy Eurocash w latach 2011-2012 (w mln zł)	43
wykres 11.	Sprzedaż Grupy w podziale na formaty dystrybucji	46

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

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



część B. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 PLN	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 EUR	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 EUR
Przychody ze sprzedaży	16 575 780 957	9 980 595 900	3 960 760 085	2 422 592 335
Zysk z działalności operacyjnej	376 827 109	192 955 597	90 042 320	46 836 156
Zysk przed opodatkowaniem	282 456 801	150 991 175	67 492 665	36 650 123
Zysk netto z działalności kontynuowanej	250 381 269	134 387 189	59 828 260	32 619 833
Zysk netto	250 381 269	134 387 189	59 828 260	32 619 833
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	669 814 767	282 162 530	160 051 318	68 489 376
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(107 684 588)	(1 114 542 280)	(25 731 084)	(270 533 104)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(703 231 953)	919 363 075	(168 036 309)	223 157 210
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(141 101 774)	86 983 324	(33 716 075)	21 113 482
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	137 921 774	136 765 168	137 921 774	136 765 168
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 875 685	138 064 230	138 875 685	138 064 230
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	1,82	0,98	0,43	0,24
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	1,80	0,97	0,43	0,24
Średni kurs PLN / EUR*			4,1850	4,1198
	na dzień 31.12.2012 PLN	na dzień 31.12.2011 PLN	na dzień 31.12.2012 EUR	na dzień 31.12.2011 EUR
Aktywa	4 684 964 451	4 690 511 474	1 145 972 421	1 061 970 538
Zobowiązania długoterminowe	478 883 793	749 130 889	117 138 054	169 609 421
Zobowiązania krótkoterminowe	3 422 526 271	3 392 886 676	837 171 927	768 177 567
Kapitał własny	783 554 387	548 493 908	191 662 440	124 183 551
Kapitał zakładowy	137 976 536	136 983 011	33 749 948	31 014 085
Liczba akcji zwykłych	137 976 536	136 983 011	137 976 536	136 983 011
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 909 011	138 909 011	138 909 011	138 909 011
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,68	4,00	1,39	0,91
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,64	3,95	1,38	0,89
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)***	24 795 780	50 672 318	6 065 207	11 472 631
Wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,18	0,37	0,04	0,08
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,0882	4,4168

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

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

*** Dywidendę za 2011 rok wypłacono do dnia 17 lipca 2012 dla osób będących akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu 2 lipca 2012 roku.



część C. OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA



Grupa Kapitałowa Eurocash S.A.

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

Opinia zawiera 3 strony
Raport uzupełniający zawiera 14 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach, ul. Wiśniowa 11 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

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

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Szczegółne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

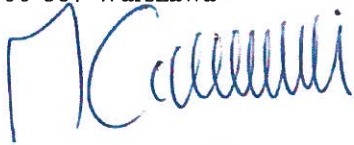
Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie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

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o.

Nr ewidencyjny 458

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa



.....
Marek Gajdziński

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90061

Partner

27 marca 2013 r.



część D.
RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA



Grupa Kapitałowa Eurocash S.A.

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

**Raport uzupełniający zawiera 14 stron
Raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.**

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	5
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony:	5
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	7
1.6.1.	Jednostka dominująca	7
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	7
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	9
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
2.1.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	10
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	11
3.	Część szczegółowa raportu	12
3.1.	Zasady rachunkowości	12
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.3.	Metoda konsolidacji	12
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	12
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	13
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	13
3.7.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	14

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Eurocash S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Wiśniowa 11
62-052 Komorniki

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

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

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

1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Eurocash S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- KDWT S.A.,
- Eurocash Franczyza Sp. z o.o.,
- 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.,
- Premium Distributors Sp. z o.o.,
- Przedsiębiorstwo Dystrybucji Alkoholi Agis S.A.,
- Dako-Galant Przedsiębiorstwo Handlowo Produkcyjne Sp. z o.o.,
- Damianex S.A.,
- Delikates Sp. z o.o.,
- Miro Sp. z o.o.,
- MTC Sp. z o.o.,
- Multi-Ex S.A.,
- Polskie Hurtownie Alkoholi Sp. z o.o.,
- Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.,
- Saol Dystrybucja Sp. z o.o.,
- Pol Cater Holding Sp. z o.o.,
- Dania Fast Food Sp. z o.o.,
- Detal Koncept Sp. z o.o.,
- Tradis Sp. z o.o.,
- DEF Sp. z o.o.,
- Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.,
- Euro Sklep S.A.,
- Ambra Sp. z o.o.,
- Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.
- Lewiatan Holding S.A.
- Lewiatan Północ Sp. z o.o.
- Drogerie Koliber Sp. z o.o.
- Lewiatan Orbita Sp. z o.o.
- Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.
- Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.
- Lewiatan Opole Sp. z o.o.
- Lewiatan Zachód Sp. z o.o.
- Partnerski Serwis Detaliczny S.A.
- Gama Serwis Sp. z o.o.

Jednostki stowarzyszone wycenione metodą praw własności:

- PayUp Polska S.A.,
- Fundusz Inwestycyjny Zamknięty RE Income.

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

1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Marek Gajdziński
Numer w rejestrze: 90061

1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony:

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

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

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 15 czerwca 2012 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

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

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

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

finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 26 do 30 listopada 2012 r. oraz od 28 stycznia do 22 lutego 2013 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

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

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niezistnieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

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

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

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

1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.6.1. Jednostka dominująca

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
KDWT S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2012 r.	*
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2012 r.	*
Sieć Detalistów "Nasze Sklepy" Sp. z o.o. w likwidacji	nie wymaga badania	31 grudnia 2012 r.	nie dotyczy
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	nie wymaga badania	31 grudnia 2012 r.	nie dotyczy
Eurocash Trade 2 Sp. z o.o.	nie wymaga badania	31 grudnia 2012 r.	nie dotyczy
Eurocash Spółka Akcyjna Sp. k.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2012 r.	*
Premium Distributors Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2012 r.	*
Przedsiębiorstwo Dystrybucji Alkoholi Agis S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2012 r.	*
Dako-Galant Przedsiębiorstwo Handlowo Produkcyjne Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2012 r.	*
Damianex S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2012 r.	*
Delikates Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2012 r.	*
Miro Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2012 r.	*
MTC Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2012 r.	*
Multi-Ex S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2012 r.	*
Polskie Hurtownie Alkoholi Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2012 r.	*
Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2012 r.	*
Saol Dystrybucja Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2012 r.	*
Pol Cater Holding Sp. z o.o.	nie wymaga badania	31 grudnia 2012 r.	nie dotyczy
Dania Fast Food Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2012 r.	*
Detal Koncept Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2012 r.	*

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
Tradis Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2012 r.	*
DEF Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2012 r.	*
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2012 r.	*
Euro Sklep S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2012 r.	*
Ambra Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2012 r.	*
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2012 r.	*
Lewiatan Holding S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2012 r.	*
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2012 r.	*
Drogerie Koliber Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2012 r.	*
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2012 r.	*
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2012 r.	*
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2012 r.	*
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2012 r.	*
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2012 r.	*
Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2012 r.	*
Gama Serwis Sp. z o.o.	nie wymaga badania	31 grudnia 2012 r.	nie dotyczy

* Do dnia niniejszego raportu badanie statutowe nie zostało zakończone.

2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2012	%	31.12.2011	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
	przekształcone*			
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 947 639,9	41,6	1 977 212,4	42,2
Wartość firmy	1 049 287,7	22,4	1 049 287,7	22,4
Wartości niematerialne	422 682,2	9,0	445 161,0	9,5
Rzeczowe aktywa trwałe	377 119,3	8,0	405 794,8	8,7
Nieruchomości inwestycyjne	1 572,8	0,0	1 643,0	0,0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych - metoda praw własności	36 758,9	0,8	20 245,8	0,4
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 134,1	0,0	3 572,5	0,1
Należności długoterminowe	3 375,4	0,1	3 093,2	0,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52 505,7	1,1	45 897,6	1,0
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 203,8	0,1	2 516,8	0,1
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 737 324,7	58,4	2 713 299,1	57,9
Zapasy	990 774,3	21,2	948 895,8	20,2
Należności z tytułu dostaw i usług	1 451 933,6	31,0	1 341 057,7	28,6
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	23 445,2	0,5	2 434,3	0,1
Pozostałe należności krótkoterminowe	73 070,4	1,6	102 942,1	2,2
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 810,7	0,1	3 511,0	0,1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 663,5	0,2	15 975,0	0,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	157 381,5	3,4	298 483,2	6,4
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	27 245,5	0,6	-	-
SUMA AKTYWÓW	4 684 964,6	100,0	4 690 511,5	100,0
PASYWA	31.12.2012	%	31.12.2011	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
	przekształcone*			
Kapitał własny	783 554,4	16,7	548 493,9	11,7
Kapitał zakładowy	137 976,5	3,0	136 983,0	2,9
Kapitał zapasowy	341 097,7	7,3	263 157,2	5,6
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(4 645,0)	0,1	(4 645,0)	0,1
Niepodzielony wynik finansowy	309 125,2	6,6	152 998,7	3,3
Zysk z lat ubiegłych	58 743,9	1,3	18 600,0	0,4
Zysk netto bieżącego roku	250 381,3	5,3	134 398,7	2,9
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	783 554,4	16,7	548 493,9	11,7
Zobowiązania	3 901 410,2	83,3	4 142 017,6	88,3
Zobowiązania długoterminowe	478 883,9	10,2	749 130,9	16,0
Długoterminowe kredyty i pożyczki	403 744,9	8,6	666 100,9	14,2
Długoterminowe zobowiązania finansowe	16 832,3	0,4	20 393,1	0,4
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	401,6	0,0	621,2	0,0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54 671,3	1,2	39 595,6	0,8
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 233,8	0,1	2 232,3	0,1
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	20 187,8	0,4
Zobowiązania krótkoterminowe	3 422 526,3	73,1	3 392 886,7	72,2
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	502 886,8	10,7	831 528,9	17,7
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	32 388,7	0,7	39 722,6	0,8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 621 438,8	56,0	2 200 593,2	46,9
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10 030,8	0,2	15 548,5	0,3
Inne zobowiązania krótkoterminowe	67 067,7	1,4	112 307,1	2,4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	40 347,1	0,9	54 881,7	1,2
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	148 366,4	3,2	138 304,7	3,0
SUMA PASYWÓW	4 684 964,6	100,0	4 690 511,5	100,0

* Przekształcenia danych okresu porównawczego są opisane w notcie 1 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.1.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	1.01.2012 - 31.12.2012	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2011 - 31.12.2011	% przychodów ze sprzedaży
	zł '000		zł '000	
Przychody ze sprzedaży	16 575 780,9	100,0	9 980 595,9	100,0
Przychody ze sprzedaży towarów	15 957 555,9	96,3	9 644 737,2	96,6
Przychody ze sprzedaży usług	612 197,1	3,7	335 858,7	3,4
Przychody ze sprzedaży materiałów	6 027,9	0,0	-	-
Koszt własny sprzedaży	(14 785 026,8)	89,2	(8 992 235,7)	90,1
Koszt sprzedanych towarów	(14 650 571,7)	88,4	(8 988 874,6)	90,1
Koszt sprzedanych usług	(129 617,3)	0,8	(3 361,1)	0,0
Koszt sprzedanych materiałów	(4 837,8)	0,0	-	-
Zysk brutto ze sprzedaży	1 790 754,1	10,8	988 360,2	9,9
Koszty sprzedaży	(1 083 145,8)	6,5	(601 097,5)	6,0
Koszty ogólnego zarządu	(270 399,0)	1,6	(186 616,6)	1,9
Zysk ze sprzedaży	437 209,3	2,6	200 646,1	2,0
Pozostałe przychody operacyjne	38 296,2	0,2	56 582,5	0,6
Pozostałe koszty operacyjne	(98 678,4)	0,6	(64 273,0)	0,6
Zysk z działalności operacyjnej	376 827,1	2,3	192 955,6	1,9
Przychody finansowe	16 235,9	0,1	5 060,8	0,1
Koszty finansowe	(109 404,8)	0,7	(44 658,4)	0,5
Udział w stratach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	(1 201,4)	0,0	(2 366,8)	0,0
Zysk przed opodatkowaniem	282 456,8	1,7	150 991,2	1,5
Podatek dochodowy	(32 075,5)	0,2	(16 604,0)	0,2
Zysk netto	250 381,3	1,5	134 387,2	1,4

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2012	2011	2010
		przekształcone*	przekształcone*
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody netto}}$	1,5%	1,3%	1,6%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	47,0%	32,5%	39,1%
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto}}$	32 dni	38 dni	26 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	83,3%	88,3%	81,0%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,8	0,8	1,0

* Przekształcenia danych okresu porównawczego są opisane w nocie 1 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. wskaźnik płynności ukształtował się na podobnym poziomie jak w roku poprzednim i wyniósł 0,8 głównie ze względu na zakup spółek dystrybucyjnych Tradis w 2011 r. i kredyty zaciągnięte w tym celu. Grupa posiada niewykorzystane limity kredytowe w ramach przyznanych linii kredytowych, ponadto w 2013 r. planuje wygenerowanie wystarczających przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, które razem powinny być wystarczające do terminowej obsługi zobowiązań krótkoterminowych.

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

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

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

3.3. Metoda konsolidacji

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w nocy 2.4. informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4. Wartość firmy z konsolidacji

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocy 2.4. informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

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

3.6. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Eurocash S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

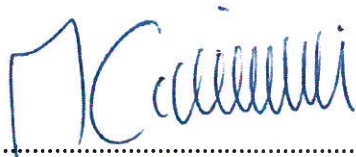
3.7. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

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

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



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

27 marca 2013 r.



część E.
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPA EUROCASH S.A.

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

KOMORNIKI, 27 marca 2013 r.

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

SPIS TREŚCI

Informacje ogólne.....	3
1. Dane Jednostki Dominującej.....	3
2. Organy Jednostki Dominującej.....	3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku.....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012 roku.....	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku.....	9
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku.....	10
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku	11
1. Informacje ogólne	11
2. Stosowane zasady rachunkowości	30
3. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku	54

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

INFORMACJE OGÓLNE

1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna („Spółka”, „Jednostka Dominująca”)

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 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz okres porównywalny to okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2011 roku.

2. ORGAN Y JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

2.1. ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

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

2.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

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

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

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

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

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

	Nota	Rok za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Rok za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży		16 575 780 957	9 980 595 900
Przychody ze sprzedaży towarów	28	15 957 555 937	9 644 737 246
Przychody ze sprzedaży usług	28	612 197 096	335 858 654
Przychody ze sprzedaży materiałów	28	6 027 924	-
Koszt własny sprzedaży		(14 785 026 840)	(8 992 235 676)
Koszt sprzedanych towarów		(14 650 571 752)	(8 988 874 571)
Koszt sprzedanych usług		(129 617 318)	(3 361 105)
Koszt sprzedanych materiałów		(4 837 771)	-
Zysk brutto ze sprzedaży		1 790 754 117	988 360 224
Koszty sprzedaży	29	(1 083 145 828)	(601 097 541)
Koszty ogólnego zarządu	29	(270 398 955)	(186 616 608)
Zysk ze sprzedaży		437 209 333	200 646 075
Pozostałe przychody operacyjne	30	38 296 177	56 582 527
Pozostałe koszty operacyjne	30	(98 678 401)	(64 273 005)
Zysk z działalności operacyjnej		376 827 109	192 955 597
Przychody finansowe	31	16 235 869	5 060 822
Koszty finansowe	31	(109 404 793)	(44 658 393)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		(1 201 384)	(2 366 850)
Zysk przed opodatkowaniem		282 456 801	150 991 175
Podatek dochodowy	25	(32 075 532)	(16 603 987)
Zysk netto		250 381 269	134 387 189
Przypadający:			
Właścicielom Jednostki Dominującej		250 381 269	134 398 735
Udziałom niekontrolującym		-	(11 546)

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

		PLN	PLN
Zysk netto przypadający w właścicielom Jednostki Dominującej		250 381 269	134 398 735
Średnia w ażona liczba akcji zwykłych	32	137 921 774	136 765 168
Średnia w ażona rozw odniona liczba akcji zwykłych	32	138 875 685	138 064 230
		PLN / akcję	PLN / akcję
- podstawowy	32	1,82	0,98
- rozw odniony	32	1,80	0,97

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

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

	Rok za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Rok za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Zysk netto	250 381 269	134 387 189
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-
Całkowite dochody ogółem	250 381 269	134 387 189
Całkowite dochody ogółem przypadające na:		
Właścicieli Jednostki Dominującej	250 381 269	134 398 735
Udziały niekontrolujące	-	(11 546)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	250 381 269	134 387 189

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	Nota	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011 Przekształcone *
<i>Aktywa</i>			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		1 947 639 828	1 977 212 372
Wartość firmy	4	1 049 287 679	1 049 287 679
Wartości niematerialne	4	422 682 230	445 160 992
Rzeczowe aktywa trwałe	5	377 119 295	405 794 829
Nieruchomości inwestycyjne	7	1 572 759	1 643 004
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	8	36 758 854	20 245 781
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9	1 134 069	3 572 547
Należności długoterminowe	10	3 375 412	3 093 179
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	52 505 729	45 897 610
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27	3 203 801	2 516 750
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		2 737 324 622	2 713 299 102
Zapasy	11	990 774 294	948 895 806
Należności z tytułu dostaw i usług	12	1 451 933 564	1 341 057 668
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12	23 445 157	2 434 306
Pozostałe należności krótkoterminowe	12	73 070 421	102 942 064
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	13	3 810 684	3 511 042
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	9 663 479	15 974 970
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	157 381 473	298 483 246
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	16	27 245 549	-
Aktywa razem		4 684 964 451	4 690 511 474

* Patrz Nota 1

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

		na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Pasywa			Przekształcone *
Kapitał własny		7 83 554 387	548 493 908
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki			
Dominujące		7 83 554 387	548 493 908
Kapitał zakładowy	18	137 976 536	136 983 011
Kapitał zapasowy	19	341 097 692	263 157 202
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	19	(4 645 000)	(4 645 000)
Niepodzielony wynik finansowy		309 125 159	152 998 695
Zysk z lat ubiegłych		58 743 890	18 599 960
Zysk netto bieżącego okresu		250 381 269	134 398 735
Udziały niekontrolujące		-	-
Zobowiązania		3 901 410 064	4 142 017 566
Zobowiązania długoterminowe		478 883 793	749 130 889
Długoterminowe kredyty i pożyczki	23	403 744 879	666 100 910
Długoterminowe zobowiązania finansowe	24	16 832 317	20 393 134
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	22	401 559	621 209
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	54 671 275	39 595 631
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	3 233 762	2 232 265
Pozostałe rezerwy długoterminowe	21	-	20 187 739
Zobowiązania krótkoterminowe		3 422 526 271	3 392 886 676
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	23	502 886 759	831 528 857
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	24	32 388 753	39 722 550
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22	2 621 438 760	2 200 593 173
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	22	10 030 809	15 548 460
Inne zobowiązania krótkoterminowe	22	67 067 702	112 307 111
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	40 347 120	54 881 734
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21	148 366 367	138 304 791
Pasywa razem		4 684 964 451	4 690 511 474

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

		na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki			
Dominujące		7 83 554 387	548 493 908
Liczba akcji (bez akcji własnych)	33	137 976 536	136 983 011
Rozwodniona liczba akcji	33	138 909 011	138 909 011
Wartość księgowa na jedną akcję	33	5,68	4,00
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	33	5,64	3,95

* Patrz Nota 1

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

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

	Rok za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Rok za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 Przekształcone *
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk przed opodatkowaniem	282 456 801	150 991 175
Korekty:	218 790 437	118 513 570
Amortyzacja	113 361 729	72 799 514
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	1 201 384	2 366 850
Wycena programów motywacyjnych	502 317	1 198 538
Strata na działalności inwestycyjnej	7 155 165	1 640 157
Koszty odsetek	105 252 124	41 777 797
Przychody z tytułu odsetek	(8 682 283)	(1 269 286)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	501 247 238	269 504 745
Zmiana stanu zapasów	(41 819 147)	36 605 672
Zmiana stanu należności	(99 230 660)	(108 993 996)
Zmiana stanu zobowiązań	386 252 652	138 467 237
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(12 909 350)	(2 620 078)
Inne korekty	(4 185 124)	448 537
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	729 355 609	333 412 117
Otrzymane odsetki	3 411 428	-
Zapłacone odsetki	(12 944 160)	(24 646 078)
Zapłacony podatek dochodowy	(50 008 110)	(26 603 509)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	669 814 767	282 162 530
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(22 962 639)	(17 678 938)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	1 000 000	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(101 463 852)	(49 333 610)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	29 170 797	14 089 534
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(218 097)	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	-	(1 042 135 635)
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	(15 156 000)	(20 245 781)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	681 000
Otrzymane odsetki	1 945 203	81 149
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(107 684 588)	(1 114 542 280)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	8 924 777	5 382 538
Sprzedaż akcji własnych	-	1 115 507
Finansowanie frachtyzobiorców	(4 391 696)	979 641
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	250 223 461	1 067 916 476
Spłaty kredytów i pożyczek	(840 592 571)	(76 173 867)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(6 115 800)	(7 009 123)
Odsutki z tytułu leasingu finansowego	(3 115 012)	(2 240 025)
Odsutki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(83 369 331)	(19 935 754)
Dywidendy wypłacone	(24 795 780)	(50 672 318)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(703 231 953)	919 363 075
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(141 101 774)	86 983 324
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	298 483 246	211 499 922
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	157 381 473	298 483 246

* Patrz Nota 1

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

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

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominujące	Udziały niekontrolujące	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku</i>									
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	136 429 761	(1 115 507)	174 900 870	12 884 493	(4 645 000)	138 638 597	457 093 215	11 546	457 104 760
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	-	-	-	134 398 735	134 398 735	(11 546)	134 387 189
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	-	-	-	134 398 735	134 398 735	(11 546)	134 387 189
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	(50 672 318)	(50 672 318)	-	(50 672 318)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	69 344 012	-	-	(69 344 012)	-	-	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	-	1 198 538	-	-	-	1 198 538	-	1 198 538
Emisja akcji - programy motywacyjne	553 250	-	4 829 288	-	-	-	5 382 538	-	5 382 538
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)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	553 250	1 115 507	88 256 332	(12 884 493)	-	(120 038 637)	(42 998 041)	-	(42 998 041)
Transakcje z właścicielami i jednostkami dominującą, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	553 250	1 115 507	88 256 332	(12 884 493)	-	(120 038 637)	(42 998 041)	-	(42 998 041)
Saldo na dzień 31.12.2011 roku	136 983 011	-	263 157 202	-	(4 645 000)	152 998 695	548 493 908	-	548 493 908
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku</i>									
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	136 983 011	-	263 157 202	-	(4 645 000)	152 998 695	548 493 908	-	548 493 908
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	-	-	-	-	-	250 381 269	250 381 269	-	250 381 269
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku	-	-	-	-	-	250 381 269	250 381 269	-	250 381 269
Transakcje z właścicielami i jednostkami dominującą, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	(24 795 780)	(24 795 780)	-	(24 795 780)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	69 431 588	-	-	(69 431 588)	-	-	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	-	502 317	-	-	-	502 317	-	502 317
Emisja akcji - programy motywacyjne	993 525	-	7 931 252	-	-	-	8 924 777	-	8 924 777
Inne korekty	-	-	75 334	-	-	(27 437)	47 897	-	47 897
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	993 525	-	77 940 490	-	-	(94 254 805)	(15 320 790)	-	(15 320 790)
Transakcje z właścicielami i jednostkami dominującą, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	993 525	-	77 940 490	-	-	(94 254 805)	(15 320 790)	-	(15 320 790)
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	137 976 536	-	341 097 692	-	(4 645 000)	309 125 159	783 554 387	-	783 554 387

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

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2012 DO 31.12.2012 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 27 marca 2013 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone do publikacji. Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 13/2013 w dniu 20 marca 2013 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 27 marca 2013 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

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

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

1.3. WPŁYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY

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

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów</i>	Zmiany wymagają, aby: - jednostka prezentowała osobno te pozycje innych całkowitych dochodów, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego, od tych, które nigdy nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego. Jeśli pozycje innych całkowitych dochodów są prezentowane przed ich odpowiednimi skutkami podatkowymi, wówczas łączne kwoty podatku powinny być zaalokowane do poszczególnych części innych całkowitych dochodów. - zmienić nazwę tytułu „sprawozdanie z całkowitych dochodów” na „rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody”, inne tytuły również mogą być używane.	Nie oczekuje się, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.	1 lipca 2012 r.
MSR 19 (2011) <i>Świadczenia pracownicze</i>	- Zmiany wymagają aby zyski i straty aktuarialne były ujmowane bezpośrednio winnych całkowitych dochodach. - Zmiany usuwają metodę korytarza stosowaną w przeszłości przez do ujmowania zysków i strat aktuarialnych, oraz eliminują możliwość ujmowania w wyniku finansowym wszystkich zmian w zobowiązaniach z tytułu określonych świadczeń i w aktywach programu świadczeń pracowniczych, co jest aktualnie dozwolone zgodnie z wymogami MSR 19. Zmiany wymagają również aby spodziewany zwrot z aktywów programu świadczeń rozpoznawany w rachunku zysków i strat był obliczany w oparciu o wskaźnik użyty do dyskontowania zobowiązania z tytułu określonych świadczeń.	Nie oczekuje się, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.	1 stycznia 2013 r.

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSSF 7 <i>Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji –</i> Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	Zmiany zawierają nowe wymagania w zakresie ujawniania informacji dla aktywów i zobowiązań finansowych, które: - są kompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, lub - podlegają ramowym umowom dotyczącym kompensat lub innym podobnym umowom.	Grupa nie oczekuje, aby Zmiany do standardu miały wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ nie dokonuje ona kompensat w odniesieniu do posiadanych istotnych aktywów i zobowiązań finansowych.	1 styczeń 2013 r.
MSSF 13 <i>Ustalanie wartości godziwej</i>	MSSF 13 zastąpi wskazówki dotyczące ustalania wartości godziwej zawarte w poszczególnych standardach jednym źródłem wskazówek w zakresie ustalania wartości godziwej. Definiuje on pojęcie wartości godziwej, ustala ramy ustalania wartości godziwej oraz określa wymagania, co do ujawniania informacji dotyczących ustalania wartości godziwej. MSSF 13 wyjaśnia „jak” ustalić wartość godziwą, jeśli jest to wymagane lub dozwolone przez inne standardy. MSSF 13 nie wprowadza nowych wymagań w zakresie wyceny aktywów lub zobowiązań w wartości godziwej, ani nie eliminuje wyjątków niewykonalności w praktyce wyceny według wartości godziwej, które obecnie istnieją w pewnych standardach. Standard zawiera szczegółową strukturę ujawnień, która dodaje do istniejących wymogów ujawnienia w celu dostarczenia informacji, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę metod i danych wykorzystanych przy ustalaniu wartości godziwej a dla powtarzalnego ustalania wartości godziwej, które wykorzystuje niedostępne dane, wpływ ustalania wartości godziwej na wynik finansowy lub inne całkowite dochody.	Grupa oczekuje, że MSSF 13 nie będzie miał znaczącego wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ zarząd uważa metody i założenia obecnie wykorzystywane przy wycenie składników aktywów w wartości godziwej za zgodne z MSSF 13. Oczekuje się, że w momencie zastosowania nowego Standardu wzrośnie ilość wymaganych ujawnień, jednakże do momentu pierwszego zastosowania tego Standardu Grupa nie jest w stanie przeprowadzić analizy jego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2013 r.
KIMSF 20: <i>Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych („stripping costs”)</i>	Interpretacja zawiera wymagania dotyczące ujmowania kosztów usuwania nadkładu na etapie produkcji jako składnika aktywów, początkowej wyceny składnika aktywów stanowiącego wynik usuwania nadkładu oraz późniejszej wyceny składnika aktywów stanowiącego wynik usuwania nadkładu. W zakresie, w jakim korzyści z usuwania nadkładu na etapie produkcji są realizowane w formie wyprodukowanych zapasów, koszty usuwania nadkładu są ujmowane zgodnie z MSR 2 Zapasy. Koszty usuwania nadkładu poniesione na etapie produkcji, które powodują lepszy dostęp do wydobywanego w przyszłości złoża, są ujmowane, jako składnik aktywów trwałych, tylko jeśli wszystkie poniższe kryteria zostaną spełnione: jest prawdopodobne, że przyszłe korzyści wpłyną do jednostki;	Grupa nie oczekuje, aby Interpretacja miała wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ nie prowadzi działań związanych z usuwaniem nadkładu.	1 stycznia 2013 r.

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	- jednostka jest w stanie zidentyfikować składnik złoża, do którego dostęp ulegnie poprawie; - koszty dotyczące usuwania nadkładu związane z tym składnikiem mogą być wiarygodnie oszacowane. Składnik aktywów dotyczący usuwania nadkładu ujmuje się, jako zwiększenie istniejącego składnika aktywów. Składnik aktywów dotyczący usuwania nadkładu wycenia się według kosztów wytworzenia przy początkowym ujęciu, a następnie według kosztów wytworzenia, bądź w wartości przeszacowanej, po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, według zasad stosowanych dla istniejącego składnika aktywów, którego jest częścią. Interpretacja wymaga również, aby w sytuacji, gdy koszty związane ze składnikiem aktywów dotyczącym usuwania nadkładu i wyprodukowanymi zapasami nie są możliwe do wyodrębnienia, jednostka dokonała podziału kosztów związanych z usuwaniem nadkładu na etapie produkcji pomiędzy składnik aktywów i zapasy na podstawie „odpowiedniej” miary opartej na wartości produkcji.		
Zmiany do MSSF 1 <i>Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy</i> Pożyczki rządowe	Zmiany wprowadzają nowe zwolnienie dotyczące retrospektywnego zastosowania innych MSSF. Jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy, może zastosować wymagania w zakresie wyceny, wynikające ze standardów dotyczących instrumentów finansowych (MSR 39 lub MSSF 9) dla pożyczek rządowych udzielonych poniżej rynkowej stopy procentowej prospektywnie od daty przejścia na MSSF. Alternatywnie, jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy, może zdecydować, że zastosuje wymagania w zakresie wyceny dla pożyczek rządowych retrospektywnie, jeśli niezbędne informacje do wyceny były dostępne na moment ujęcia pożyczki po raz pierwszy. Wyboru jednostka dokonuje dla każdej pożyczki indywidualnie.	Zmiany nie mają zastosowania do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.	1 stycznia 2013 r.
Zmiany do MSSF 1 <i>Ciężka hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy</i>	Zmiany dodają zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki wcześniej działające w warunkach ciężkiej hiperinflacji. Zwolnienie to pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.	Zmiany nie mają zastosowania do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.	1 stycznia 2013 r.

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSR 12 Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów	Zmiana wprowadza domniemanie, iż wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnej wycenianych w wartości godziwej będzie zrealizowana wyłącznie poprzez ich sprzedaż. Zamiary zarządu w tym zakresie nie będą miały znaczenia, chyba, że nieruchomości inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. Stanowi to jedyny przypadek, kiedy to ww. domniemanie będzie mogło zostać odrzucone.	Powyższe zmiany nie dotyczą sprawozdania finansowego Grupy, ze względu na fakt, że Grupa nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40.	1 stycznia 2013 r.
MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe	MSSF 10 przewiduje jeden nowy model analizy kontroli w odniesieniu do wszystkich podmiotów, w które dokonano inwestycji, włączając w to podmioty, które aktualnie jako JSP są w zakresie SKI-12. MSSF 10 wprowadza nowe wymagania, co do oceny kontroli, które różnią się od dotychczasowych wymogów z MSR 27 (2008). W nowym modelu kontroli inwestor kontroluje podmiot, w którym dokonał inwestycji, jeśli (1) jest narażony na lub ma prawo do zmiennych zwrotów z tytułu zaangażowania w ten podmiot, (2) ma zdolność wpływania na te zwroty poprzez władzę nad podmiotem inwestycji oraz (3) istnieje związek pomiędzy ww. władzą a zwrotami. Nowy standard zawiera również wymogi, co do ujawnień oraz wymogi odnoszące się do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Wymogi te przeniesiono z MSR 27 (2008).	Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, wpływ nowego standardu będzie zależał od specyficznych faktów i okoliczności dotyczących podmiotów, w które zainwestowała Grupa. Jednakże, do momentu pierwszego zastosowania tego Standardu, Grupa nie jest w stanie przeprowadzić analizy tego wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2014 r.
MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne	MSSF 11 <i>Wspólne ustalenia umowne</i> zastępuje MSR 31 <i>Udziały we wspólnych przedsięwzięciach</i> . MSSF 11 nie wprowadza zasadniczych zmian co do ogólnej definicji porozumienia pod wspólną kontrolą, chociaż definicja kontroli i pośrednio współkontroli uległy zmianie w związku z MSSF 10. Zgodnie z nowym standardem wspólne ustalenia umowne są podzielone na 2 rodzaje, dla których zdefiniowano następujące modele ujmowania: - wspólne działania to takie, w których współkontrolujące je podmioty, zwane współnikami wspólnego działania, mają udział w aktywów oraz udział w zobowiązaniach związanych z wspólnym działaniem. - wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane współnikami przedsięwzięcia, mają prawo do aktywów netto porozumienia.	Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, wpływ nowego Standardu będzie zależał od specyficznych faktów i okoliczności dotyczących wspólnych porozumień, w których Grupa jest stroną. Jednakże do momentu pierwszego zastosowania tego standardu, Grupa nie jest w stanie przeprowadzić analizy wpływu tego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2014 r.

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	MSSF 11 faktycznie wyłącza z zakresu MSR 31 te przypadki, gdy wspólne przedsięwzięcia, pomimo ich istnienia w formie odrębnych podmiotów nie mogą być faktycznie rozdzielone. Porozumienia takie są traktowane podobnie do współkontrolowanych aktywów/działalności zgodnie z MSR 31 i określane terminem wspólnego działania. Dla pozostałych jednostek współkontrolowanych wg MSR 31, określanych teraz wspólnymi przedsięwzięciami (joint ventures), należy stosować metodę praw własności. Nie ma możliwości zastosowania konsolidacji proporcjonalnej.		
MSSF 12 <i>Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach</i>	MSSF 12 zawiera dodatkowe wymogi związane z ujawnianiem informacji dotyczących znaczących osądów, przy określaniu charakteru posiadanych udziałów w innych jednostkach, wspólnych ustaleniach umownych, jednostkach stowarzyszonych i / lub jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji.	Grupa oczekuje, że MSSF 12 nie będzie miał znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2014 r.
MSR 28 (2011) <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach</i>	W MSR 28 (2011) dokonano ograniczonych zmian: <i>Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przeznaczone do sprzedaży.</i> MSSF 5 <i>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana</i> jest stosowany do inwestycji, lub jej części, w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie, które spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczone do sprzedaży. Do zatrzymanej części inwestycji, której nie zaklasyfikowano jako przeznaczona do sprzedaży, stosuje się metodę praw własności aż do momentu zbycia części przeznaczonej do sprzedaży. Po jej zbyciu zatrzymana część inwestycji ujmowana jest metodą praw własności, jeśli zatrzymana inwestycja nadal stanowi inwestycję w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie. <i>Zmiany w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.</i> Upřednio zgodnie z MSR 28 (2008) i MSR 31, ustanie znaczącego wpływu lub współkontroli powodowało we wszystkich przypadkach konieczność ponownej wyceny zatrzymanych udziałów, nawet w przypadku, gdy znaczący wpływ zamieniał się we współkontrolę. MSR 28 (2011) wymaga, aby w takich sytuacjach zatrzymane inwestycje nie były ponownie wyceniane.	Nie oczekuje się, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.	1 stycznia 2014 r.

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSR 32 <i>Instrumenty finansowe: prezentacja –</i> Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	Zmiany nie wprowadzają nowych zasad dotyczących kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych; Wyjaśniają one natomiast kryteria dotyczące kompensat, co ma na celu usunięcie niespójności w ich stosowaniu. Zmiany objaśniają, że jednostka posiada tytuł prawny do kompensaty, jeśli tytuł ten: - nie jest uwarunkowany wystąpieniem określonego zdarzenia w przyszłości; oraz - jest egzekwowalny zarówno w zwykłym trybie prowadzenia działalności jak i w przypadku niewywiązania się z płatności lub w przypadku niewypłacalności lub upadłości jednostki i wszystkich kontrahentów.	Grupa nie oczekuje, że zmieniony Standard będzie miał wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ nie dokonuje kompensowania w odniesieniu do posiadanych istotnych aktywów i zobowiązań finansowych.	1 stycznia 2014 r.

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

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009-2011	Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2009-2011) zawierają 7 zmian do 5 standardów, oraz wynikające z nich zmiany do innych standardów i interpretacji. Główne zmiany dotyczą: - powtórne zastosowanie MSSF 1 – jednostka stosująca powtórnie MSSF, która decyduje się nie stosować powtórnie MSSF 1 powinna zastosować MSSF retrospektywnie zgodnie z MSR 8, jak gdyby nie zaprzestała stosowania MSSF; - doprecyzowania, iż jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy i korzystająca ze zwolnienia dotyczącego kosztów finansowania nie powinna przeliczać kosztów finansowania aktywów	Nie oczekuje się, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.	1 stycznia 2013 r.

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

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości oraz powinna ująć koszty finansowania poniesione na dzień przejścia na MSSF lub po tej dacie (lub na datę wcześniejszą, jak dopuszcza to MSR 23) zgodnie z MSR 23; - doprecyzowania, iż jeden, bezpośrednio poprzedzający, okres porównawczy jest wymagany w pełnym sprawozdaniu finansowym; jednakże jeśli dodatkowe dane porównawcze są zaprezentowane, powinny być dołączone do nich odpowiednie informacje objaśniające i powinny być one zgodne z MSSF; - doprecyzowania, iż sprawozdanie otwarcia z sytuacji finansowej jest wymagane jedynie w sytuacji, gdy zmiana polityki rachunkowości, retrospektywne przekształcenie lub reklasyfikacja mają istotny wpływ na to informacje zawarte w tym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz iż poza ujawnieniami wymaganymi przez MSR 8, inne informacje objaśniające dotyczące sprawozdania otwarcia z sytuacji finansowej nie są wymagane; - doprecyzowania klasyfikacji i ujęcia księgowego części zamiennych, oraz urządzeń serwisowych; - wyeliminowania niezgodności pomiędzy MSR 32 i MSR 12 w zakresie wypłaty zysków dla posiadaczy instrumentów kapitałowych oraz kosztów transakcyjnych związanych z instrumentami kapitałowymi, poprzez doprecyzowanie, że w zakresie podatku dochodowego związanego z tymi transakcjami zastosowanie ma MSR 12; - dodanie wymogu ujawnienia wartości całkowitych aktywów i zobowiązań dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych w śródrocznej informacji finansowej.		
Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: <i>Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe,</i>	Zmiany: definiują datę początkowego zastosowania MSSF 10 jako początek rocznego okresu sprawozdawczego, w którym standard	Nie oczekuje się, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.	1 stycznia 2013 r.

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

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
<i>Wspólne ustalenia umowne, Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach</i>	został zastosowany po raz pierwszy (tj. 1 stycznia 2013 r. jeśli nie został zastosowany wcześniej). Na ten dzień jednostka weryfikuje czy nastąpiła zmiana osądów w stosunku do konieczności konsolidacji posiadanych inwestycji w inne jednostki; - ograniczają wymóg przekształcenia danych porównawczych do okresu bezpośrednio poprzedzającego dzień pierwszego zastosowania, co ma zastosowanie do wszystkich omawianych standardów. Jednostki, które przedstawiają dobrowolnie dane porównawcze za więcej niż jeden okres, mogą pozostawić dodatkowe okresy porównawcze nieprzekształcone; - wymagają ujawnień wpływu zmiany w polityce rachunkowości dla okresu bezpośrednio poprzedzającego dzień pierwszego zastosowania (tj. ujawnienie wpływu zmian na bieżący okres nie jest wymagane); - usuwać wymóg przedstawienia danych porównawczych w odniesieniu do ujawnień dotyczących niekonsolidowanych ustrukturyzowanych jednostek, dla któregośkolwiek okresu poprzedzającego roczny okres, w którym MSSF 12 został zastosowany po raz pierwszy.		
Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 and MSR 27)	Zmiany przewidują wyjątek od obowiązku konsolidacji wynikającego z MSSF 10 i wymagają od podmiotów spełniających kryteria jednostek inwestycyjnych, aby wyceniały swoje inwestycje w jednostkach kontrolowanych – jak również w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast ujmować je w drodze konsolidacji. Zwolnienie z obowiązku konsolidacji ma charakter obowiązkowy (tzn. nie jest dobrowolny), z wyłączeniem podmiotów zależnych, uznawanych za zintegrowane z działalnością inwestycyjną danej jednostki inwestycyjnej, które nadal podlegają konsolidacji. Za jednostkę inwestycyjną uznajemy podmiot, który spełnia wszystkie kluczowe kryteria definicji jednostki inwestycyjnej. Jest to więc podmiot, który:	Grupa nie oczekuje się, aby Zmiany do standardów miały wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ Jednostka dominująca nie spełnia kryteriów uznania za jednostkę inwestycyjną.	1 stycznia 2014 r.

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

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	1. otrzymuje fundusze od inwestorów w celu świadczenia tym inwestorom usług zarządzania inwestycjami; 2. zobowiązuje się wobec inwestorów, że celem jego działalności jest inwestowanie środków wyłącznie w celu osiągnięcia zwrotów ze wzrostu wartości inwestycji i/lub dywidend; oraz 3. dokonuje pomiaru i oceny wyników zasadniczo wszystkich swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej. Zmiany określają również wymagania wobec jednostek inwestycyjnych w zakresie ujawnień.		
MSSF 9 Instrumenty Finansowe (2009)	Nowy Standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: <i>ujmowanie i wycena</i>, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące obecnie w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii: • aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub • aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: • aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz, • jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość dokonania	Grupa nie oczekuje, że nowy Standard będzie miał znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Ze względu na specyfikę działalności Grupy oraz rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych Grupy nie powinny zmienić się pod wpływem zastosowania MSSF 9.	1 stycznia 2015 r.

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

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	nieodwracalnej decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.		
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe</i> (2010)	Zmiany do MSSF 9 z 2010 roku zmieniają wskazówki zawarte w MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena</i> na temat klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych. Standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Standard wymaga, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane w ramach innych całkowitych dochodów. Jedynie pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ma być ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu. W przypadku jednak, gdyby zastosowanie tego wymogu powodowało brak współmierności przychodów i kosztów, cała zmiana wartości godziwej byłaby ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wartości zaprezentowanych w innych całkowitych dochodach nie przeklasyfikowuje się w późniejszych okresach do zysku lub straty bieżącego okresu. Mogą one być jednak przeklasyfikowane w ramach kapitału własnego. Zgodnie z MSSF 9 wycena pochodnych instrumentów finansowych, które związane są z nienotowanymi instrumentami kapitałowymi i które muszą być uregulowane poprzez dostarczenie nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartość nie może zostać wiarygodnie ustalona, powinna nastąpić według wartości godziwej.	Grupa nie oczekuje, aby zmiany do MSSF 9 (2010) miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe w przyszłości. Oczekuje się, że ze względu na specyfikę działalności Grupy oraz rodzaj utrzymywanych zobowiązań finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych Grupy nie zmienią się pod wpływem zastosowania MSSF 9.	1 stycznia 2015 r.
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> i MSSF 7 <i>Instrumenty finansowe: ujawnienia</i>	Zmiany te zmieniają wymogi dotyczące ujawnień oraz przekształcania danych porównawczych dotyczących początkowego zastosowania MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> (2009) oraz MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> (2010). Zmiany do MSSF 7 wymagają ujawnienia szczegółów dotyczących	Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, zmieniony Standard nie będzie miał istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych Grupy nie	1 stycznia 2015 r.

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

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	skutków początkowego zastosowania MSSF 9, w sytuacji kiedy jednostka nie przekształca danych porównawczych zgodnie ze wymaganiami zmienionego MSSF 9. Jeśli jednostka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r. lub później, wówczas nie jest wymagane przekształcenie danych porównawczych dla okresów przed datą początkowego zastosowania. Jeśli jednostka dokona wcześniejszego zastosowania MSSF 9 w 2012 r., wówczas ma możliwość przekształcenia danych porównawczych bądź przedstawienia dodatkowych ujawnień, zgodnie z wymaganiami zmienionego MSSF 7. Jeśli jednostka dokona wcześniejszego zastosowania MSSF 9 przed 2012 r., wówczas nie ma ona obowiązku przekształcania danych porównawczych ani przedstawiania dodatkowych ujawnień wymaganych przez zmieniony MSSF 7.	ulegnie zmianie w związku z MSSF 9, ze względu na charakter działalności Grupy i rodzaj instrumentów finansowych, które posiada. Oczekuje się, że w momencie zastosowania zmienionego Standardu wzrośnie ilość wymaganych ujawnień, jednakże do momentu pierwszego zastosowania tego Standardu Grupa nie jest w stanie przeprowadzić analizy jego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	

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

1.4. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEN

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

1.5. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłym, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Najbardziej istotne szacunki dotyczą rozliczenia nabycia jednostek gospodarczych, utraty wartości składników aktywów i rezerw, które zostały przedstawione w Nocie 1, Nocie 6 oraz Nocie 21.

1.6. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

W wyniku korekty rozliczenia ceny nabycia spółek z Grupy Tradis, Grupa dokonała zmiany odpowiednich danych porównawczych. Szczegółowe informacje dotyczące zmiany rozliczenia ceny nabycia przedstawiono w nocie nr 1 not objaśniających.

Ponadto w związku z nabyciem spółek z Grupy Tradis Grupa dokonała zmiany prezentacji segmentów działalności dokonując jednocześnie zmiany odpowiednich danych porównawczych.

1.7. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

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

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

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

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

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

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

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.12.2012 roku (część 1)

Lp	1	2	3	4	5	6	7	8
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	100,00%	100,00%	49,00%	97,09%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu w spółników	n/d	100,00%	100,00%	49,00%	91,74%	100,00%	100,00%	100,00%

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

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.12.2012 roku (część 2)

Lp	9	10	11	12	13	14	15	16
nazwa jednostki	Premium Distributors Sp. z o.o.	Przedsiębiorstwo Dystrybucji Alkoholi Agis S.A.	Dako-Galant Przedsiębiorstwo Handlowo Produkcyjne Sp. z o.o.	Damianex S.A.	Delikates Sp. z o.o.	Miro Sp. z o.o.	MTC Sp. z o.o.	Multi-Ex S.A.
siedziba	ul. Bokerska 66a 02-690 Warszawa	ul. Polna 52 87-100 Toruń	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Głęboka 34 37-200 Przeworsk	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Jasna 42 57-200 Zabkowice Śląskie	ul. Elewatorska 20 15-620 Białystok	ul. Bokerska 66A 02-690 Warszawa
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 4634A	PKD 4634A	PKD 4634A	PKD 4639Z	PKD 4634A	PKD 4634A	PKD 4634A	PKD 4634A
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000287947	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000103408	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000035408	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000108201	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000108575	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000065440	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000141499	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000034424
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	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
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.12.2012 roku (część 3)

Lp	17	18	19	20	21	22	23	24
nazwa jednostki	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.	Lewiatan Holding S.A.	Lewiatan Północ Sp. z o.o.	Drogerie Koliber Sp. z o.o.
siedziba	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Orłąt Lwowski 146 41-208 Sosnowiec	ul. Grottera 5 66-200 Świebodzin	ul. Pass 20c 05-870 Blonie	ul. Sokołowska 10 05-090 Raszyn	ul. Kilińskiego 10 87-800 Włocławek	ul. Bysewska 30 80-298 Gdańsk	ul. Lenartowicza 39 41-219 Sosnowiec
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 4634A	PKD 4639Z	PKD 4690Z	PKD 7010Z	PKD 4639Z	PKD 7740Z	PKD 4639Z	PKD 4775Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000072448	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział VIII Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000207117	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000203619	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000241989	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000165007	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000089450	Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000322297	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000244130
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna - pośrednio	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	02.08.2010	02.08.2010	02.08.2010	01.03.2011	01.03.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	66,61%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	71,17%	100,00%	100,00%

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

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.12.2012 roku (część 4)

Lp	25	26	27	28	29	30	31	32
nazwa jednostki	Detal Koncept Sp. z o.o.	Tradis Sp. z o.o.	DEF Sp. z o.o.	Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	Euro Sklep S.A.	Ambra Sp. z o.o.	Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	Lewiatan Orbita Sp. z o.o.
siedziba	ul. Al. Witos a 16 20-315 Lublin	ul. Al. Witos a 16 20-315 Lublin	ul. Handlowa 6 15-399 Białystok	ul. Sokółska 9 15-865 Białystok	ul. Bystrzańska 94a 43-309 Bielsko-Biała	ul. Hutnicza 7 43-502 Czechowice- Dziedzice	ul. Lenartowicza 39 41-219 Sosnowiec	ul. Lubelska 33 10-410 Olsztyn
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 7490Z	PKD 4639Z	PKD 4639Z	PKD 4711Z	PKD 4711Z	PKD 4645Z	PKD 7022Z	PKD 4690Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Lublinie - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS 0000040575	Sąd Rejonowy w Lublinie - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS 0000272382	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000048125	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000033766	Sąd Rejonowy w Bielsku Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS 0000012291	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000254307	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000175768	Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000039244
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.12.2012 roku (część 5)

Lp	33	34	35	36	37	38
nazwa jednostki	Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	Lewiatan Opole Sp. z o.o.	Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	Gama Serwis Sp. z o.o.
siedziba	ul. Polna 4-8 87-800 Włocławek	Os. Winiary 54 60-665 Poznań	ul. Światowida 2 45-325 Opole	ul. Przemysłowa 5 73-110 Stargard Szczeciński	ul. Grażyny 15 02-548 Warszawa	ul. Handlowa 5 15-399 Białystok
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 4711Z	PKD 7740Z	PKD 7490Z	PKD 6419Z	PKD 7490Z	PKD 7740Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000109502	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000133384	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000043199	Sąd Rejonowy w Szczecinie - Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000017136	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS 0000280288	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000399124
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011	21.12.2011
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	100,00%	81,43%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	100,00%	81,43%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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

1.8. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

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

Najistotniejsze ze stosowanych przez Grupę Kapitałową zasad rachunkowości zostały zaprezentowane w punktach 2.2 – 2.33.

2.2. ROK OBROTOWY

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

2.3. FORMAT I ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje w szczególności:

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

2.4. ZASADY KONSOLIDACJI

Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą. Za jednostki kontrolowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym uznaje się te jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały ujednolicone z zasadami przyjętymi przez Grupę.

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

Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje. Zakłada się, że znaczący wpływ występuje, gdy Grupa posiada między 20% a 50% praw głosu w innej jednostce.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, a w momencie początkowego ujęcia ujmowane są po cenie nabycia. Inwestycje Grupy zawierają wartość firmy rozpoznaną w momencie nabycia, pomniejszoną o wartość skumulowanych strat z tytułu utraty wartości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach oraz zmianach w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności (po ujednoczeniu stosowanych zasad rachunkowości), od momentu uzyskania znaczącego wpływu do momentu jego wygaśnięcia. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przewyższa wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej wartość bilansowa (z uwzględnieniem długoterminowych inwestycji) zostaje zredukowana do zera. Wówczas ujmowanie wszelkich dodatkowych strat jest zaniechane, za wyjątkiem strat wynikających z przyjęcia na siebie przez Grupę prawnych lub zwyczajowych obowiązków lub z faktu dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Cena nabycia

Wartość przekazanej zapłaty zawiera wartość godziwą przeniesionych aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Spółkę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz akcji wyemitowanych przez Spółkę. Wartość przekazanej zapłaty zawiera również wartość godziwą części zapłaty warunkowej, jak również wartość godziwą przekazanych przez przejmującego nagród w formie akcji jednostki przejmowanej, które są obowiązkowo zastępowane w połączeniach jednostek (jak opisano poniżej). Jeśli połączenie jednostek powoduje wygaśnięcie wcześniejszych zobowiązań występujących pomiędzy Spółką a jednostką przejmowaną, wówczas wartość zapłaty obniża się o niższą z: umownej ceny za wygaśnięcie zobowiązania lub wartości elementu pozarynkowego i ujmuje się, jako pozostały koszt.

Zobowiązanie warunkowe jednostki przejmowanej jest uwzględniane przy połączeniu jednostek tylko wtedy, kiedy takie zobowiązanie stanowi obecny obowiązek, wynika z przeszłych zdarzeń oraz jego wartość godziwa może być wiarygodnie zmierzona.

Koszty transakcyjne poniesione w związku z połączeniem jednostek, takie jak wynagrodzenie za doradztwo, opłaty z tytułu usług prawnych, due dilligence oraz za inne profesjonalne usługi rozlicza się jako koszt okresu, w którym zostały poniesione.

Data nabycia

Data nabycia to dzień, w którym Grupa faktycznie obejmuje kontrolę nad jednostką zależną. Jeżeli następuje to w drodze pojedynczej transakcji wymiany, data wymiany pokrywa się z datą nabycia. W sytuacji, gdy nabycie jednostek gospodarczych obejmuje więcej niż jedną transakcję wymiany, na przykład wówczas, gdy przeprowadza się je etapami w drodze kolejnych zakupów akcji/udziałów:

- kosztem nabycia jest łączny koszt poszczególnych transakcji, a
- datą wymiany jest data każdej transakcji wymiany (tzn. dzień, w którym każdą pojedynczą inwestycję ujmuje się w sprawozdaniu finansowym jednostki przejmującej), natomiast datą nabycia jest data objęcia przez Grupę kontroli nad jednostką zależną.

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

Korekty konsolidacyjne

W ramach procedur konsolidacyjnych wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji Jednostki Dominującej w każdej jednostce zależnej, odpowiednio z tą częścią kapitału własnego każdej jednostki zależnej, która odpowiada udziałowi Jednostki Dominującej.

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi oraz współzależnymi są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie, co niezrealizowane zyski, ale wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości.

Alokacja kosztu nabycia jednostek gospodarczych

Na dzień nabycia Jednostka Dominująca przypisuje koszt nabycia jednostek gospodarczych, ujmując możliwe do zidentyfikowania aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki zależnej według ich wartości godziwej na ten dzień, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup aktywów przeznaczonych do zbycia) sklasyfikowanych jako „przeznaczone do sprzedaży”, które ujmuje się według wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Jednostka Dominująca ujmuje osobno możliwe do zidentyfikowania aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe na dzień nabycia tylko wówczas, gdy spełniają one na ten dzień następujące kryteria:

- w przypadku składnika aktywów nie będącego wartością niematerialną, jest prawdopodobne, że nastąpi z jego tytułu wpływ do jednostki przejmującej wszelkich przyszłych korzyści ekonomicznych oraz można wiarygodnie wycenić wartość godziwą tego składnika aktywów;
- w przypadku zobowiązania nie będącego zobowiązaniem warunkowym, jest prawdopodobne, że wymagany będzie wypływ zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne w celu wywiązania się z obowiązku, oraz można wiarygodnie wycenić wartość godziwą tego zobowiązania;
- w przypadku wartości niematerialnej lub zobowiązania warunkowego, można wiarygodnie wycenić ich wartość godziwą.

Wartość firmy

Na dzień nabycia, Grupa:

- ujmuje wartość firmy przejętą w ramach nabycia jednostek gospodarczych jako składnik aktywów,

oraz

- początkowo wycenia wartość firmy według jej ceny nabycia, stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia wartość firmy przejętą w ramach nabycia jednostek gospodarczych według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczasowe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Jeżeli udział Grupy w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przewyższa koszt nabycia jednostek gospodarczych, Grupa:

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

- dokonuje ponownej oceny identyfikacji i wyceny możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej oraz wyceny kosztu nabycia, a następnie
- ujmuje od razu w rachunku zysków i strat ewentualną nadwyżkę pozostałą po dokonaniu ponownej oceny.

Grupa może korygować rozliczenie nabytych aktywów netto i wartość firmy w ciągu 12 miesięcy od daty nabycia.

Udziały niekontrolujące

Spółka decyduje odrębnie przy każdej transakcji połączenia jednostek odnośnie metody wyceny udziałów niekontrolujących. Spółka wycenia udziały niekontrolujące w ich wartości godziwej lub w proporcji do udziałów w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej.

Transakcje nabycia udziałów niekontrolujących są ujmowane jako transakcje z właścicielami w odpowiedniej proporcji do ich udziału w kapitale własnym, w wyniku czego w tego rodzaju transakcjach nie jest ujmowana wartość firmy.

2.5. TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH

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

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

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

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

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

2.6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Definicja

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

Do wartości niematerialnych Grupa zalicza:

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

Wartość początkowa wartości niematerialnych

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

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

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

- | | |
|---|-----------|
| ▪ licencje – oprogramowanie komputerowe | 33,3% |
| ▪ autorskie prawa majątkowe | 20% |
| ▪ znaki towarowe | 5% - 10% |
| ▪ know-how | 10% |
| ▪ relacje z klientami | 10% - 25% |
| ▪ inne wartości niematerialne | 10% - 20% |

Grupa uznaje, że znaki towarowe „Eurocash”, „KDWT”, „abc” i „Batna” są rozpoznawalne na rynku i planuje wykorzystywać je w swojej działalności przez długi czas. W związku z tym Grupa przyjmuje, że okres użytkowania znaków towarowych „Eurocash”, „KDWT”, „abc” i „Batna” jest nieokreślony i nie podlegają one amortyzacji. Znaki towarowe „Eurocash”, „KDWT”, „abc” i „Batna” podlegają corocznemu testowi na utratę wartości.

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

Weryfikacja stawek amortyzacyjnych, odpisy z tytułu utraty wartości

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

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

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

Wycena wartości niematerialnych na dzień sprawozdawczy

Na koniec okresu sprawozdawczego wartości niematerialne Grupa wycenia w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

2.7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Definicja

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

Do rzeczowych aktywów trwałych Grupa zalicza:

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

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych stanowi cena nabycia, na którą składa się cena zakupu składnika aktywów, obejmująca kwotę należną sprzedającemu (bez podlegających odliczeniu podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego).

W przypadku importu cena nabycia obejmuje również obciążenia o charakterze publicznoprawnym.

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

Jeżeli nie jest możliwe ustalenie ceny nabycia składnika aktywów, w szczególności przyjętego nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny, jego wyceny dokonuje się według ceny sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu, czyli według wartości godziwej.

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

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

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

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

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

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

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

Weryfikacja stawek amortyzacyjnych, odpisy z tytułu utraty wartości

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

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

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

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

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

Wycena rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu sprawozdawczego

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

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

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych przeprowadzana jest raz na cztery lata.

2.8. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

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

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

2.9. LEASING

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

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

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

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

Minimalne opłaty leasingowe ponoszone w związku z leasingiem finansowym są rozdzielane na część stanowiącą koszty finansowe oraz część zmniejszającą stan niespłaconego zobowiązania.

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

Część stanowiąca koszt finansowy jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do stanu niespłaconego zobowiązania.

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

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

2.10. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

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

2.11. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

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

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

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

Wycena należności długoterminowych

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

2.12. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

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

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

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

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

2.13. AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

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

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

Sytuacja taka ma miejsce, jeśli zostają spełnione następujące warunki:

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

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

2.14. ZAPASY

Do zapasów Grupa zalicza:

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

Zasady ustalenia ceny nabycia

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

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

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

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

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

Wycena zapasów na koniec okresu sprawozdawczego

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów obciążają pozostałe koszty operacyjne.

2.15. INSTRUMENTY FINANSOWE INNE NIŻ INSTRUMENTY POCHODNE

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

Grupa zaprzestaje ujmować składniki aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w sytuacji wygaśnięcia praw do otrzymywania korzyści ekonomicznych i ponoszenia związanych z nimi ryzyk lub ich transferu na rzecz osób trzecich. Zobowiązanie finansowe jest wyłączone z ksiąg, kiedy zostanie ono spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

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

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

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

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

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

zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Aktywa finansowe klasyfikowane są w następujących kategoriach:

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

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

- (a) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

- (b) pożyczki i należności

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

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

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

- (c) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

(d) instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Stanowią instrumenty finansowe kwalifikowane jako przeznaczone do obrotu lub instrumenty finansowe, które po początkowym ujęciu zostały wyznaczone przez Grupę jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

Zobowiązania finansowe

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

(a) zobowiązań finansowych wyznaczonych jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy,

(b) zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, których nie kwalifikuje się do wyłączenia ze sprawozdania z sytuacji finansowej,

(c) umów gwarancji finansowych,

(d) zobowiązań do udzielenia pożyczki poniżej rynkowej stopy procentowej.

2.16. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

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

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

Grupa ocenia, zarówno w momencie ustanowienia zabezpieczenia, jak i na bieżąco w okresie późniejszym, czy uzasadnione pozostaje oczekiwanie, iż instrumenty zabezpieczające pozostają „wysoce efektywne” w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych poszczególnych pozycji zabezpieczanych podczas całego okresu, na który zabezpieczenie zostało ustanowione, a także czy rzeczywisty poziom każdego zabezpieczenia mieści się w przedziale 80-125%. Zabezpieczenia przepływów pieniężnych przyszłych transakcji stosuje się dla przyszłych, wysoce prawdopodobnych transakcji, obarczonych ryzykiem zmian przepływów pieniężnych, których skutki zostałyby rozpoznane jako zysk lub strata bieżącego okresu.

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

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Jeśli pochodny instrument finansowy jest wyznaczony jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych wynikających z określonego składnika aktywów lub zobowiązania lub z wysoce prawdopodobnej planowanej transakcji, w które zaangażowane są podmioty zewnętrzne w stosunku do Grupy, część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która

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

stanowi efektywne zabezpieczenie, ujmuje się w innych całkowitych dochodach i prezentuje, jako osobną pozycję z tytułu zabezpieczenia, w kapitale własnym. Nieefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje się natychmiast jako zysk lub stratę bieżącego okresu.

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

Pozostałe instrumenty pochodne nieprzeznaczone do obrotu

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług

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

Pozostałe należności krótkoterminowe

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

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

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

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

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

Wycena na koniec okresu sprawozdawczego należności wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności tworzone są na:

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

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

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

2.18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

2.19. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

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

Na każdy dzień sprawozdawczy dokonywana jest analiza krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

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

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

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

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

2.20. ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

Aktywa finansowe (w tym należności)

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

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są jako zysk lub strata bieżącego okresu i zmniejszają wartość bilansową należności, przy czym Grupa kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest jako zysk lub strata bieżącego okresu.

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

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

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

Aktywa niefinansowe

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

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

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

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

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

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu. Utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako

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

zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

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

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej nie jest wyodrębniana z wartości inwestycji ani ujmowana jako osobny składnik aktywów i, w związku z tym, nie podlega ona osobnym testom na utratę wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się w odniesieniu do całkowitej wartości inwestycji, o ile występują obiektywne przesłanki utraty wartości przez tę inwestycję.

2.21. KAPITAŁ WŁASNY

Akcje zwykłe

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

Zakup akcji własnych

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi przeprowadzenia transakcji, skorygowana o wpływ podatków, wykazywana jest jako pomniejszenie kapitału własnego. Zakupione akcje własne wykazywane są jako odrębna pozycja kapitału własnego ze znakiem ujemnym. W momencie sprzedaży lub powtórnej emisji, otrzymane kwoty ujmuje się jako zwiększenie kapitału, a powstałą nadwyżkę lub niedobór z tytułu tej transakcji ujmuje się jako kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej (kapitał zapasowy). Środki na wykup akcji własnych są rezerwowane na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej i prezentowane jako osobny kapitał rezerwowy.

2.22. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

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

Zobowiązania długoterminowe obejmują głównie:

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

Wycena zobowiązań długoterminowych

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

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

Wycena na dzień sprawozdawczy zobowiązań wyrażonych w walucie obcej

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

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

2.23. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

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

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują w szczególności:

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

Wycena zobowiązań krótkoterminowych na dzień sprawozdawczy

Na dzień sprawozdawczy zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Wycena na dzień sprawozdawczy zobowiązań krótkoterminowych wyrażonych w walucie obcej

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

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

2.24. KREDYTY I POŻYCZKI

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

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

2.25. REZERWY

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

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

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

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

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

2.26. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

Sprzedaż towarów

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

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

Świadczenie usług

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

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

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

2.27. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

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

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

Przychody z tytułu odsetek

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

Przychody z tytułu dywidend

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

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, odwracanie dyskonta od ujętych rezerw, zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz straty na instrumentach zabezpieczających, które ujmowane są jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

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

2.28. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Długoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

2.29. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH

Programy płatności w formie akcji własnych umożliwiają pracownikom Grupy objęcie akcji Jednostki Dominującej. Wartość godziwa przyznanej opcji zakupu akcji jest prezentowana w oddzielnej pozycji rachunku zysków i strat jako koszty programu opcji menedżerskich w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego (kapitał zapasowy). Wartość godziwa jest określana na dzień przyznania opcji zakupu akcji dla pracowników i rozłożona na okres, w którym pracownicy nabędą bezwarunkowo prawo do realizacji opcji. Kwota obciążająca koszty jest

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

korygowana w celu odzwierciedlenia aktualnej liczby przyznanych opcji, dla których warunki świadczenia usług oraz warunki nierynkowe nabywania uprawnień są spełnione.

Wartość godziwa przyznanej opcji zakupu akcji jest szacowana przy zastosowaniu modelu Black'a – Scholes'a. Do kalkulacji wykorzystuje się cenę akcji na dzień wykonywania obliczeń, cenę wykonania instrumentu, oczekiwaną zmienność instrumentu (w oparciu o średnią ważoną zmienności historycznych dostosowaną do zmian oczekiwanych w wyniku publicznie dostępnych informacji), średnią ważoną oczekiwanego czasu trwania instrumentu (w oparciu o dane historyczne i zwyczajowe zachowanie posiadaczy opcji), oczekiwane dywidendy oraz stopę procentową wolną od ryzyka (w oparciu o obligacje skarbowe). Warunki transakcji dotyczące świadczeń i niezwiązanych z rynkiem rezultatów działalności nie są brane pod uwagę przy wyznaczaniu wartości godziwej.

2.30. PODATEK DOCHODOWY

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

2.31. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

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

2.32. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

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

2.33. SEGMENTY OPERACYJNE

Segment operacyjny jest częścią składową Grupy:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi Grupy);
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu; oraz
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Wyniki segmentu, które są raportowane do Zarządu zawierają pozycje dające się bezpośrednio przyporządkować danemu segmentowi oraz pozycje pośrednie, które mogą być mu racjonalnie

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

przypisane, pozycje nieprzypisane do segmentów zawierają głównie aktywa związane z ogólnym zarządem Grupy (zasadniczo główna siedziba Jednostki Dominującej), koszty administracyjne biura, aktywa i zobowiązania dotyczące podatku dochodowego.

Nakłady kapitałowe danego segmentu obejmują nakłady poniesione na zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych innych niż wartość firmy.

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

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2012 DO 31.12.2012 ROKU

NOTA NR 1. KOREKTY LAT UBIEGŁYCH

W wyniku ostatecznego rozliczenia ceny nabycia spółek z Grupy Tradis, Grupa dokonała zmiany odpowiednich danych porównawczych. Zmiany te dotyczyły korekty wartości firmy, pozostałych wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych, rezerw, aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz włączenia do konsolidacji 10 spółek z Grupy Tradis uprzednio niekonsolidowanych.

Dokonane zmiany przedstawione zostały w tabeli poniżej. Zmiany te nie miały wpływu na skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz wyliczenie zysku na jedną akcję za 2011 i 2012 r.

Tabela nr 1

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Na dzień 31.12.2011 roku	Wartość wykazywana w zatwierdzonym sprawozdaniu		Wartość po przekształceniu
		Korekta	
Wartość firmy	1 166 304 460	(117 016 781)	1 049 287 679
Wartości niematerialne	194 973 627	250 187 365	445 160 992
Rzeczowe aktywa trwałe	420 180 837	(14 386 008)	405 794 829
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	50 132 743	(46 560 196)	3 572 547
Należności długoterminowe	3 130 179	(37 000)	3 093 179
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	61 973 223	(16 075 613)	45 897 610
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 460 981	55 769	2 516 750
Zapasy	948 233 381	662 425	948 895 806
Należności z tytułu dostaw i usług	1 294 671 733	46 385 935	1 341 057 668
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 128 490	305 816	2 434 306
Pozostałe należności krótkoterminowe	106 158 421	(3 216 357)	102 942 064
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 021 041	490 000	3 511 042
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 507 063	1 467 907	15 974 970
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	288 813 951	9 669 294	298 483 246
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	293 305	327 904	621 209
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 317 736	23 277 895	39 595 631
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 663 864	568 401	2 232 265
Pozostałe rezerwy długoterminowe	6 910 769	13 276 970	20 187 739
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	830 807 741	721 116	831 528 857
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	39 696 530	26 020	39 722 550
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 162 575 174	38 018 000	2 200 593 173
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	15 362 536	185 923	15 548 460
Inne zobowiązania krótkoterminowe	110 056 890	2 250 220	112 307 111
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	50 352 605	4 529 129	54 881 733
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	109 553 815	28 750 977	138 304 791

Tabela nr 2

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Na dzień 31.12.2011 roku	Wartość wykazywana w zatwierdzonym sprawozdaniu	Korekta	Wartość po przekształceniu
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(1 051 804 930)	9 669 295	(1 042 135 635)

Rozliczenie ceny nabycia spółek z Grupy Tradis przedstawiono w nocie 2.

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

NOTA NR 2.

NABYCIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Rozliczenie ceny nabycia spółek z Grupy Tradis

Grupa dokonała korekty rozliczenia ceny nabycia spółek z Grupy Tradis. Korekty te zostały ujęte w niniejszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W skorygowanym rozliczeniu Grupa zidentyfikowała relacje z klientami w wartości 250.000.000 PLN, które będą amortyzowane przez okres 20 lat. Ponadto Grupa skorygowała szacunek rezerw oraz odpisów rzeczowych aktywów trwałych. Grupa ujęła efekt podatkowy powyższych zmian oraz skorygowała dotychczasową wartość firmy.

Ponadto Grupa objęła konsolidacją 10 spółek z Grupy Tradis uprzednio niekonsolidowanych.

Grupa dokonała zmiany odpowiednich danych porównawczych.

Skorygowane rozliczenie ceny nabycia spółek z Grupy Tradis zostało przedstawione poniżej:

Tabela nr 3

Nabyte aktywa netto

	Pierwotne rozliczenie nabycia na dzień 21.12.2011	Korekty rozliczenia nabycia	Skorygowane rozliczenie nabycia na dzień 21.12.2011
Aktywa			
Wartości niematerialne	4 719 212	250 187 365	254 906 577
Rzeczowe aktywa trwałe	193 725 682	(14 386 008)	179 339 674
Nieruchomości inwestycyjne	1 643 004	-	1 643 004
Należności długoterminowe	899 039	(37 000)	862 039
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 241 176	(16 075 613)	8 165 563
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	941 388	55 769	997 157
Zapasy	343 836 762	662 425	344 499 187
Należności z tytułu dostaw i usług	486 708 824	46 385 935	533 094 759
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	158 616	305 816	464 432
Pozostałe należności krótkoterminowe	22 373 427	(3 216 357)	19 157 070
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	490 000	490 000
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 918 088	1 467 907	6 385 995
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 655 638	9 669 294	65 324 932
Aktywa razem	1 139 820 855	275 509 533	1 415 330 389
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	293 305	327 904	621 209
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 689 816	23 277 895	30 967 711
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	568 401	568 401
Pozostałe rezerwy długoterminowe	6 902 184	13 276 970	20 179 154
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	147 492 512	721 116	148 213 628
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	140 982	26 020	167 002
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	603 746 166	38 018 000	641 764 166
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7 336 846	185 923	7 522 769
Inne zobowiązania krótkoterminowe	32 232 848	2 250 220	34 483 069
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 831 265	4 529 129	17 360 393
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	78 348 615	28 750 977	107 099 592
Zobowiązania razem	897 014 539	111 932 557	1 008 947 096
Nabyte aktywa netto	242 806 315	163 576 978	406 383 293
Wartość firmy powstała przy nabyciu	806 209 374	(117 016 781)	689 192 593
Koszt nabycia jednostek niekonsolidowanych	46 560 196	(46 560 196)	-
Koszt nabycia	1 095 575 885	-	1 095 575 885

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

NOTA NR 3. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Po przejęciu od Emperia Holding S.A. oraz spółki zależnej Emperia – P1 Sp. z o.o. udziałów w spółkach dystrybucyjnych prowadzących działalność obejmującą hurtową dystrybucję artykułów spożywczych jak również detaliczne sieci franczyzowe Zarząd postanowił dokonać zmiany prezentacji segmentów działalności. Zmiana prezentacji wynika ze znacznego zwiększenia oraz zmiany struktury Grupy w związku z nabyciem 17 spółek Grupy Tradis. Zmiana prezentacji segmentów lepiej odzwierciedla nową strukturę i strategię Grupy.

W wyniku przeprowadzonej analizy prowadzonej przez Grupę Eurocash S.A. działalności gospodarczej Grupa wyodrębnia następujące segmenty, które poprawnie pokazują różną specyfikę działalności:

- *Klienci niezależni* – którzy nie posiadają stałych umów z Grupą Eurocash np: cash&carry, papierosy, dystrybucja alkoholu. W skład segmentu wchodzi działalność hurtowa prowadzona poprzez sieć dyskontów Cash & Carry (wcześniej prezentowana w segmencie hurt tradycyjny), jak również działalność spółek grupy Premium Distributors (wcześniej aktywna dystrybucja) oraz KDWT S.A. (wcześniej aktywna dystrybucja).
- *Klienci zintegrowani* – którzy posiadają długoterminowe umowy z Grupą Eurocash, np.: HoReCa, Stacje benzynowe i systemy franczyzowe. Segment związany jest z działalnością połączoną z Eurocash S.A. spółki Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o. (wcześniej aktywna dystrybucja), spółkami Grupy Tradis: Detal Koncept Sp. z o.o., Euro Sklep S.A., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Zachód Sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o., Lewiatan Kujawy sp. z o.o., Lewiatan Opole Sp. z o.o., Lewiatan Orbita Sp. z o.o., Lewiatan Północ Sp. z o.o., Drogerie Koliber Sp. z o.o., PolCater Holding Sp. z o.o. (wcześniej aktywna dystrybucja), oraz połączoną działalnością związaną z Eurocash Franczyza Sp. z o.o. (wcześniej segment inne) i Delikatesów Centrum (wcześniej hurt tradycyjny).
- *Spółki Tradis prowadzące aktywną dystrybucję* – która reprezentuje hurtową działalność spółek Grupy Tradis prowadzących aktywną dystrybucję. Segment związany jest z działalnością spółek Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., oraz Ambra Sp. z o.o.. Spółki te zostały zaprezentowane jako oddzielny segment aby zaprezentować swoje znaczenie.
- *inne* – Eurocash Trade 1 Sp. z o.o., Eurocash Trade 2 Sp. z o.o., Nasze Sklepy Sp. z o.o. w likwidacji, Eurocash S.A. Sp. Komandytowa (wcześniej również segment inne), spółki Grupy Tradis: Partnerski Serwis Detaliczny S.A., Gama Serwis Sp. z o.o.. Żadna z tych działalności nie spełnia indywidualnych wymogów ilościowych wyodrębnienia segmentów sprawozdawczych.

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.

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

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej:

Tabela 4

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	Klienci niezależni	Spółki Tradis prowadzące aktywną dystrybucję	Klienci zintegrowani	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	9 176 261 870	5 290 328 113	2 799 501 957	120 426 222	(810 737 206)	16 575 780 957
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	8 666 102 742	5 228 773 798	2 584 863 598	96 040 818	-	16 575 780 957
Przychody ze sprzedaży między segmentami	510 159 129	61 554 315	214 638 358	24 385 404	(810 737 206)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	93 233 294	146 863 858	110 324 023	26 472 483	(66 548)	376 827 109
Przychody finansowe						16 235 869
Koszty finansowe						(109 404 793)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						(1 201 384)
Zysk przed opodatkowaniem						282 456 801
Podatek dochodowy						(32 075 532)
Zysk netto						250 381 269

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

Tabela 4 (ciąg dalszy)

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU

	Klienci niezależni	Spółki Tradis prowadzące aktywną dystrybucję	Klienci zintegrowani	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	8 715 010 838	-	1 985 118 360	30 235 496	(749 768 794)	9 980 595 900
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	8 012 558 165	-	1 958 926 061	9 111 673	-	9 980 595 900
Przychody ze sprzedaży między segmentami	702 452 673	-	26 192 298	21 123 823	(749 768 794)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	93 948 276	-	77 922 420	21 089 855	(4 954)	192 955 597
Przychody finansowe						5 060 822
Koszty finansowe						(44 658 393)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności						(2 366 850)
Zysk przed opodatkowaniem						150 991 175
Podatek dochodowy						(16 603 987)
Zysk netto						134 387 189

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

NOTA NR 4. WARTOŚĆ FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Informacje o wartościach niematerialnych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 5

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

	Wartość firmy	Patenty i licencje	Know how	Znaki towarowe	Relacje z klientami	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	355 066 727	15 334 870	19 982 631	73 161 431	49 000 000	35 689 823	548 235 482
Zwiększenia wskutek nabycia jednostek gospodarczych	700 620 952	4 854 620	-	87 860	252 200 000	-	957 763 433
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	7 284 857	-	-	-	10 170 763	17 455 620
Zwiększenia z tytułu przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	1 302 739	-	-	-	544 057	1 846 796
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	(2 387)	-	-	-	-	(2 387)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	-	(14 225)	-	-	-	(652 332)	(666 557)
Amortyzacja	-	(7 865 171)	(5 449 808)	(1 234 000)	-	(9 037 947)	(23 586 926)
Pozostałe zmiany	(6 400 000)	1 300	-	-	-	(198 090)	(6 596 790)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	1 049 287 679	20 896 603	14 532 823	72 015 291	301 200 000	36 516 275	1 494 448 671
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	1 049 287 679	20 896 603	14 532 823	72 015 291	301 200 000	36 516 275	1 494 448 671
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	12 800 778	-	-	-	11 592 381	24 393 160
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	(762 683)	-	-	-	-	(762 683)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	-	(71 891)	-	-	-	(1 520 385)	(1 592 275)
Zaliczki	-	116 142	-	-	-	-	116 142
Amortyzacja	-	(10 263 270)	(5 449 808)	(1 234 000)	(18 133 333)	(9 527 789)	(44 608 201)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	(24 905)	(24 905)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	1 049 287 679	22 715 680	9 083 015	70 781 291	283 066 667	37 035 577	1 471 969 909

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

Tabela nr 5

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

	Wartość firmy	Patenty i licencje	Know how	Znaki towarowe	Relacje z klientami	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2012 roku</i>							
Wartość bilansowa brutto	1 049 287 679	55 590 475	54 498 079	80 036 291	301 200 000	68 394 266	1 609 006 790
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	(34 693 872)	(39 965 256)	(8 021 000)	-	(31 877 991)	(114 558 119)
Wartość bilansowa netto	1 049 287 679	20 896 603	14 532 823	72 015 291	301 200 000	36 516 275	1 494 448 671
<i>Stan na dzień 31.12.2012 roku</i>							
Wartość bilansowa brutto	1 049 287 679	67 672 822	54 498 079	80 036 291	301 200 000	78 441 357	1 631 136 229
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	(44 957 142)	(45 415 064)	(9 255 000)	(18 133 333)	(41 405 781)	(159 166 320)
Wartość bilansowa netto	1 049 287 679	22 715 680	9 083 015	70 781 291	283 066 667	37 035 577	1 471 969 909

Wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartości firmy składają się z następujących pozycji:

- wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Carment, M. Stodółka i Wspólnicy Spółka Jawna w kwocie 11.565.477 PLN,
- wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki KDWT S.A. w kwocie 22.103.227 PLN,
- wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o. (wcześniej McLane Sp. z o.o.) w kwocie 56.868.456 PLN,
- wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Nasze Sklepy Sp. z o.o. w kwocie 2.596.627 PLN,
- wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki Przedsiębiorstwo Handlowe Batna Sp. z o.o. w kwocie 29.180.412 PLN,
- wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółek z Grupy Premium Distributors w kwocie 226.352.528 PLN,
- wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółki z Grupy PolCater w kwocie 11.428.359 PLN,
- wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Eurocash S.A. spółek z Grupy Tradis w kwocie 689.192.593 PLN.

Relacje z klientami rozpoznane zostały w wyniku nabycia:

- spółek z Grupy Premium Distributors w kwocie 49.000.000 PLN (okres amortyzacji 10 lat),
- spółki z Grupy PolCater w kwocie 2.200.000 PLN (okres amortyzacji 3 lata),
- spółek z Grupy Tradis w kwocie 250.000.000 PLN (okres amortyzacji 20 lat).

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

W Grupie istnieją następujące wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania:

- a) znak towarowy „Eurocash” o wartości księgowej 27.387.672 PLN,
- b) znak towarowy „abc” o wartości księgowej 17.216.759 PLN,
- c) znak towarowy „KDWT” o wartości księgowej 13.004.000 PLN,
- d) znak towarowy „Batna” o wartości księgowej 10.000.000 PLN.

Poza wymienionymi powyżej znakami towarowymi, w księgach Grupy znajduje się również znak towarowy o określonym okresie użytkowania, „MHC”. Znak ten został przyjęty do użytkowania w dniu 01.06.2005 roku i jest umarzany przez okres 10 lat. Według stanu na dzień 31.12.2012 roku wartość księgowa znaku wyniosła 3.085.000 PLN.

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

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych ujmowane są w kosztach ogólnego zarządu i sprzedaży.

Grupa nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości dla wartości niematerialnych, więcej informacji patrz Nota 6.

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

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

NOTA NR 5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Informacje o rzeczowych aktywach trwałych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 6

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	Grunty, budynki, budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	123 345 198	30 183 498	30 712 826	43 911 456	5 715 153	233 868 131
Nabycie wskutek nabycia jednostek gospodarczych	122 174 364	20 820 532	23 621 612	12 969 697	678 458	180 264 663
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	2 769 267	10 412 701	6 327 225	16 060 027	19 731 791	55 301 011
Zwiększenia z tytułu przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	4 963 037	822 820	-	2 226 310	(9 858 963)	(1 846 796)
Zwiększenia z tytułu zawarcia umów leasingu	-	58 461	4 692 933	-	-	4 751 394
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(9 464 708)	(45 883)	(5 482 350)	(807 146)	(822 786)	(16 622 873)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	(189 885)	(156 300)	(241 174)	(69 706)	(50)	(657 115)
Amortyzacja	(12 323 777)	(9 358 720)	(11 308 640)	(16 221 450)	-	(49 212 588)
Pozostałe zmiany	-	(50 999)	(572 189)	-	572 189	(50 999)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	231 273 497	52 686 110	47 750 243	58 069 187	16 015 792	405 794 829
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	231 273 497	52 686 110	47 750 243	58 069 187	16 015 792	405 794 829
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	50 332 985	21 312 704	6 143 954	22 583 102	18 360 643	118 733 389
Zwiększenia z tytułu przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	11 627 541	656 301	1 180	1 916 195	(14 201 216)	-
Zwiększenia z tytułu zawarcia umów leasingu	-	-	1 842 835	-	-	1 842 835
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(20 370 603)	(13 717 013)	(9 157 438)	(2 419 824)	(5 364 221)	(51 029 100)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	(1 512 454)	(353 021)	(611 693)	(783 898)	(234 214)	(3 495 279)
Przeklasyfikowanie na aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	(27 245 549)	-	-	-	-	(27 245 549)
Amortyzacja	(17 297 712)	(12 588 791)	(17 086 137)	(21 780 889)	-	(68 753 529)
Pozostałe zmiany	871 219	908 444	638 274	(2 966)	(1 143 273)	1 271 698
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	227 678 924	48 904 735	29 521 217	57 580 907	13 433 512	377 119 295

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

Tabela nr 6

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

	Grunty, budynki, budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2012 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	298 180 952	108 278 369	107 210 242	136 415 644	16 015 792	666 100 998
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(66 907 455)	(55 592 259)	(59 459 998)	(78 346 457)	-	(260 306 169)
Wartość bilansowa netto	231 273 497	52 686 110	47 750 243	58 069 187	16 015 792	405 794 829
<i>Stan na dzień 31.12.2012 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	311 884 091	117 085 784	106 067 354	157 708 252	13 433 512	706 178 993
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(84 205 167)	(68 181 050)	(76 546 136)	(100 127 345)	-	(329 059 698)
Wartość bilansowa netto	227 678 924	48 904 735	29 521 217	57 580 907	13 433 512	377 119 295

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

Grupa użytkuje grunty, samochody i wózki widłowe w ramach umów leasingu finansowego. W każdym z tych przypadków Grupa ma możliwość ich wykupu po zakończeniu umownego okresu leasingu po cenie ustalonej w umowie lub dalszego użytkowania przedmiotu leasingu na podstawie zawartej z finansującym nowej umowy leasingu. Cena wykupu stanowi różnicę pomiędzy wartością przedmiotu leasingu przy natychmiastowej zapłacie a wartością spłaconą w ratach leasingowych części kapitałowej. Na koniec okresu sprawozdawczego wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym wyniosła 21.125.816 zł (31.12.2011 r.: 29.378.972 zł), a zobowiązanie z tego tytułu wobec leasingodawcy 21.390.102. zł (31.12.2011 r.: 27.867.000 zł). Przedmioty leasingu do dnia wykupu stanowią własność leasingodawcy (finansującego), który zachowuje prawo do ich amortyzacji podatkowej.

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

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

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

NOTA NR 6.

ANALIZA PRZESŁANEK ŚWIADCZĄCYCH O MOŻLIWOŚCI UTRATY WARTOŚCI SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

Zgodnie z MSR 36 Grupa dokonała oceny rozpoznawczej na dzień 31 grudnia 2012 roku, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników aktywów.

Ocenie podlegały następujące przesłanki:

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

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

Następna analiza planowana jest na dzień 31.12.2013 roku.

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości w odniesieniu do znaków towarowych o nieokreślonym okresie użyteczności:

- test na utratę wartości znaku towarowego „Eurocash” o wartości 27.387.672 PLN wg stanu na dzień 31.12.2012 r.
- test na utratę wartości znaku towarowego „abc” o wartości 17.216.759 PLN wg stanu na dzień 31.12.2012 r.
- test na utratę wartości znaku towarowego „KDWT” o wartości 13.004.000 PLN wg stanu na dzień 31.12.2012 r.
- test na utratę wartości znaku towarowego „Batna” o wartości 10.000.000 PLN wg stanu na dzień 31.12.2012 r.

Na potrzeby testu ustalono wartość użytkową znaku towarowego metodą opłat licencyjnych.

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

Metoda wyceny znaku towarowego na podstawie rynkowych opłat licencyjnych polega na określeniu bieżącej wartości przyszłych korzyści ekonomicznych będących wynikiem posiadania praw do znaku towarowego. Metoda ta opiera się na założeniu, że korzyści wynikające z posiadania znaku towarowego są równe kosztom, jakie musiałby ponieść dany podmiot gdyby nie posiadał praw do znaku, a jedynie użytkował go na podstawie umowy licencyjnej według obowiązujących na rynku stawek.

Sposobem na ustalenie rynkowego poziomu opłaty licencyjnej jest wyznaczenie prognozy sprzedaży produktów oznaczonych wycenianym znakiem towarowym oraz wyznaczenie stawki opłaty licencyjnej za użytkowanie tego znaku. Stawka opłaty licencyjnej wyznaczana jest na podstawie analizy umów dotyczących dzierżawy znaków towarowych stosowanych pomiędzy niepowiązаныmi stronami w obrębie porównywalnego segmentu rynku.

Testy przeprowadzono w oparciu o projekcje finansowe na lata 2013-2017, zakładając brak wzrostu po okresie prognozy. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2012 oraz zatwierdzone przez Zarząd Eurocash S.A. plany na lata 2013-2017. Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC (od 10,8% do 11,5%).

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

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

W wyniku przeprowadzonej analizy potwierdzono brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

Kolejne testy zaplanowano na dzień 31.12.2013 r.

Grupa przeprowadziła również testy na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy powstałej w wyniku połączenia jednostek:

- test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Carment M. Stodółka i Wspólnicy Spółka Jawna o wartości 11.565.477 PLN oraz spółki Nasze Sklepy sp. z o.o. o wartości 2.596.627 PLN wg stanu na dzień 31.12.2012 r.
Wskutek przeprowadzonych działań reorganizacyjnych w ramach Grupy Eurocash CGU Carment oraz CGU Nasze Sklepy zostały połączone w jedną jednostkę biznesową, wobec czego podjęto decyzję o testowaniu łącznej wartości firmy w oparciu o szacunek wartości użytkowej jednego CGU: Delikatesy Centrum, które obejmuje dwa poprzednie. W wyniku przeprowadzonej analizy potwierdzono brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.
- test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia spółki KDWT S.A. o wartości 22.103.227 PLN wg stanu na dzień 31.12.2012 r.
- test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia spółki Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o. o wartości 56.868.456 PLN wg stanu na dzień 31.12.2012 r.
- test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia spółki Przedsiębiorstwo Handlowe Batna Sp. z o.o. o wartości 29.180.412 PLN wg stanu na dzień 31.12.2012 r.
- test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia spółek z Grupy Premium Distributors o wartości 226.352.528 PLN wg stanu na dzień 31.12.2012 r.
- test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia spółki Pol Cater Holding Sp. z o.o. o wartości 11.428.359 PLN wg stanu na dzień 31.12.2012 r.
test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia spółek z Grupy Tradis o wartości 689.192.593 PLN wg stanu na dzień 31.12.2012 r.

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

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

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

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

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

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

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

W wyniku przeprowadzonej analizy potwierdzono brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

Kolejne testy zaplanowano na dzień 31.12.2013 r.

NOTA NR 7.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Informacje dotyczące nieruchomości inwestycyjnych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 7

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	za okres na dzień 31.12.2012	za okres na dzień 31.12.2011
Wartość bilansowa na początek okresu	1 643 004	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	1 643 004
Amortyzacja	(70 245)	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	1 572 759	1 643 004

NOTA NR 8.

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

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

Tabela nr 8

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH I WSPÓŁKONTROLOWANYCH NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Stan na początek okresu	20 245 781	25 308
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	20 056 000	20 245 781
nabycia udziałów jednostek stowarzyszonych	20 056 000	20 245 781
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	(3 542 926)	(25 308)
udziałów w stratach jednostek stowarzyszonych	(1 201 384)	(25 308)
inne zmniejszenia	(2 341 542)	-
Stan na koniec okresu	36 758 854	20 245 781

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

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

NOTA NR 9.

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Informacje o długoterminowych aktywach finansowych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 9

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Udziały i akcje winnych podmiotach	176 965	106 590
Udzielone pożyczki	747 500	3 465 957
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	209 604	-
	1 134 069	3 572 547

NOTA NR 10.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Informacje na temat należności długoterminowych zostały przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela nr 10

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Kaucje wpłacone z tytułu umów najmu	2 666 167	2 443 179
Pozostałe należności długoterminowe	709 245	650 000
	3 375 412	3 093 179

NOTA NR 11.

ZAPASY

Informacje o zapasach zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

Tabela nr 11

STRUKTURA ZAPASÓW NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Towary	989 915 152	948 535 341
Materiały	859 142	360 465
Zapasy ogółem, w tym	990 774 294	948 895 806
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	262 500 000	180 000 000

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

Tabela nr 12

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	31 783 708	13 877 325
- zwiększenia z tytułu nabycia jednostek gospodarczych	-	22 932 180
- pozostałe zwiększenia	2 988 071	4 107 215
- wykorzystanie	(4 625 933)	(4 934 273)
- rozwiązanie	-	(4 198 738)
Stan na koniec okresu	30 145 847	31 783 708

NOTA NR 12.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

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

Tabela nr 13

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

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Należności z tytułu dostaw i usług	1 451 933 564	1 341 057 668
Sprzedaż kredytowa	956 408 441	929 651 732
Należności od dostawców*	447 302 278	354 566 986
Należności od franczyzobiorców przekazane do finansowania	27 830 969	32 222 664
Opłaty franczyzowe	7 284 660	5 242 770
Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług	56 018 406	51 409 321
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(42 911 189)	(32 035 806)
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	23 445 157	2 434 306
Pozostałe należności	73 070 421	102 942 064
Rozliczenie z tytułu VAT	51 960 826	83 016 546
Należności od pracowników	2 485 904	2 350 983
Pożyczki udzielone	-	5 202
Należności z tytułu ubezpieczeń	1 559 730	671 473
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3 929 354	329 407
Zaliczki zapłacone na poczet dostaw	7 144	55 314
Należności w sądzie	60 606 235	47 763 565
Inne należności	11 802 094	16 105 351
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	(59 492 131)	(47 355 777)
Należności ogółem, z tego	1 548 449 142	1 446 434 038
- część krótkoterminowa	1 548 449 142	1 446 434 038

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

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

NOTA NR 13.

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Informacje o pozostałych krótkoterminowych aktywach finansowych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 14

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Pożyczki udzielone jednostce stowarzyszonej	3 102 588	3 021 042
Inne aktywa finansowe	708 097	490 000
	3 810 684	3 511 042

NOTA NR 14.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Informacje o krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 15

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Dzierżawa oprogramowania	54 237	343 171
Koncesje na sprzedaż alkoholu	3 136 982	4 280 676
Czynsze	2 410 791	2 331 327
Media	134 063	290 034
Ubezpieczenia	832 401	2 120 034
Projekt logistyczny Bain	60 000	169 725
Poniesione wydatki związane z transakcjami przyszłych okresów	639 338	2 742 229
Opłaty roczne, prenumeraty	210 580	213 019
Prowizje od kredytów	117 675	209 049
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	2 067 414	2 656 595
	9 663 479	15 974 970

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

NOTA NR 15.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

Tabela nr 16

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Środki pieniężne w banku	20 510 068	78 761 108
Środki pieniężne w kasie	2 799 928	4 249 028
Środki pieniężne w drodze	41 044 505	56 940 242
Krótkoterminowe depozyty pieniężne	88 152 264	158 210 677
Inne	4 874 706	322 192
Środki pieniężne ogółem	157 381 473	298 483 246

NOTA NR 16.

AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

Tabela nr 17

AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

NOTA NR 17.

SYSTEM ZARZĄDZANIA PŁYNNOŚCIĄ CASH POOL

W dniu 2 lutego 2009 roku spółki z Grupy Eurocash podpisały umowę zarządzania płynnością w formie kredytów dziennych z ING Bank Śląski S.A. („Cash pool”). Celem jest efektywne zarządzanie wspólną płynnością finansową w ramach grupy rachunków.

Każda ze spółek Grupy posiada wyodrębniony rachunek bieżący. Eurocash S.A. pełni rolę zarządczą w strukturze, tzn. prowadzi dwa rachunki:

- *rachunek główny* - w ramach grupy rachunków;
- *główny rachunek płynności* - poza grupą rachunków, który odzwierciedla skonsolidowane saldo wszystkich rachunków.

System DOLMA oparty jest na mechanizmie zerowania sald. Czynność ta jest ostatnią operacją dnia roboczego i polega na przeniesieniu dodatnich i ujemnych sald z poszczególnych rachunków bieżących na *główny rachunek płynności* per saldo. Na początku każdego kolejnego dnia roboczego operacja ta ulega odwróceniu.

Odsetki od salda na *głównym rachunku płynności* naliczane są ostatniego dnia każdego miesiąca kalendarzowego.

Grupa prezentuje efekt funkcjonowania cash pool netto, tak aby odzwierciedlić uzasadnienie ekonomiczne tego systemu zarządzania płynnością.

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

NOTA NR 18.
KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Informacje o kapitale zakładowym zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

Tabela nr 18

KAPITAŁ ZAKŁADOWY NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

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

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

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

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

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

Tabela nr 19

STRUKTURA AKCJONARIATU

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

Zmiany w kapitale zakładowym kształtowały się następująco:

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

Tabela nr 20

ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

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

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

**NOTA NR 19.
POZOSTAŁE KAPITAŁY**

Informacje o pozostałych kapitałach zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 21

ZMIANY POZOSTAŁYCH KAPITAŁÓW W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2011 roku</i>	(1 115 507)	174 900 870	12 884 493	(4 645 000)	124 838 256
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	88 256 332	-	-	88 256 332
Przeniesienie zysku zatrzymanego	-	69 344 012	-	-	69 344 012
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	1 198 538	-	-	1 198 538
Emisja akcji - programy motywacyjne	-	4 829 288	-	-	4 829 288
Zakończenie nabywania akcji własnych	-	12 884 493	-	-	12 884 493
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku	1 115 507	-	(12 884 493)	-	(11 768 986)
Sprzedaż akcji własnych	1 115 507	-	-	-	1 115 507
Zakończenie programu nabywania akcji własnych	-	-	(12 884 493)	-	(12 884 493)
Stan na dzień 31.12.2011 roku	-	263 157 202	-	(4 645 000)	258 512 202
<i>Stan na dzień 01.01.2012 roku</i>	-	263 157 202	-	(4 645 000)	258 512 202
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku	-	77 940 490	-	-	77 940 490
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	69 431 588	-	-	69 431 588
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	502 317	-	-	502 317
Emisja akcji - programy motywacyjne	-	7 931 252	-	-	7 931 252
Pozostałe korekty	-	75 334	-	-	75 334
Stan na dzień 31.12.2012 roku	-	341 097 692	-	(4 645 000)	336 452 692

Strata z wyceny transakcji zabezpieczających

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

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

Dywidenda

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

NOTA NR 20. OPCJE NA AKCJE

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

Tabela nr 22

OPCJE NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

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

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

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

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

Obligacje nie są oprocentowane.

Cena emisyjna wynosi 1 grosz .

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

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

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

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

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku objęto 1.355.025, w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 objęto 14.875, a w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 objęto 45.000 akcji zwykłych serii E z tytułu realizacji obligacji imiennych serii D. Akcje te obejmowane były po cenie 7,87 zł za akcję, rynkowa cena akcji Eurocash S.A. notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. kształtowała się w tym okresie pomiędzy 15,50 zł a 47,00 zł za akcję. Średnia cena akcji wyniosła w tym okresie 29,22 zł za akcję. Do dnia 31 grudnia 2012 r. nie wykorzystano 7.275 obligacji dających prawo do objęcia 181.875 akcji. Mogły one zostać wykorzystane do końca Okresu Wykonania Opcji, czyli przed dniem 31 grudnia 2012 roku. Dnia 31. grudnia 2012 roku została zakończona subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela Serii E.

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

Spółka wyemituje łącznie 81.600 obligacji imiennych w dwóch seriach:

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

Obligacje nie są oprocentowane.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obligacje nie będą oprocentowane.

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

Obligacje Serii H nie będą posiadały formy dokumentu. Prawa z Obligacji powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji Obligacji przez bank lub dom maklerski i będą przysługiwały osobie wskazanej w niej jako właściciel.

Osobami Uprawnionymi do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii H będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Spółki oraz Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat począwszy od dnia 1 grudnia 2010 roku. Lista osób zakwalifikowanych do osób wstępnie uprawnionych do nabycia obligacji Serii H została zatwierdzona w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia w dniu 13 czerwca 2011 roku.

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

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

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

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

4. Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. nr 3 z dnia 26 listopada 2012 roku w sprawie Ósmego, Dziewiątego i Dziesiątego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników na lata 2012, 2013 i 2014 podjęto decyzje o emisji akcji Serii M, Serii N oraz Serii O w ramach Programu Motywacyjnego przeznaczonego dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Spółkę i Grupę Eurocash S.A.

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

Spółka wyemituje łącznie 102.000 obligacji imiennych 2 trzech seriach:

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

Obligacje nie są oprocentowane.

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

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

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

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

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

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

Cena emisyjna jednej Akcji Serii M wynosić będzie 38 zł.

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

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

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

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

Tabela nr 23

WYCENA OPCJI NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

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

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

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

NOTA NR 21. **REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

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

Tabela nr 24

ZMIANY REZERW I ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012

	Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu prowizji hurtowni agencyjnych	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów transportu	Rezerwa na koszty reklamy i marketingu	Rezerwa na przewidywane koszty związane ze spółkami z grupy Tradis	Rezerwa na koszty logistyczne	Rezerwa na koszty likwidacji lokalizacji	Rezerwa na nierentowne kontrakty
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2011 roku	16 895 902	305 325	808 395	12 601 500	-	-	-	-
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	17 928 795	-	-	5 599 843	25 550 000	500 000	32 251 149	25 724 850
Zwiększenia	119 232 933	32 154 196	55 725 901	102 562 117	-	-	-	-
Zmniejszenia	(96 943 630)	(31 586 430)	(55 363 895)	(105 294 169)	-	-	-	-
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2011 roku, w tym:	57 113 999	873 090	1 170 401	15 469 292	25 550 000	500 000	32 251 149	25 724 850
- krótkoterminowe	54 881 733	873 090	1 170 401	15 469 292	25 550 000	500 000	25 801 649	12 000 000
- długoterminowe	2 232 265	-	-	-	-	-	6 449 500	13 724 850
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2012 roku	57 113 999	873 090	1 170 401	15 469 292	25 550 000	500 000	32 251 149	25 724 850
Zwiększenia	277 288 666	32 648 311	199 038 435	201 672 405	699 534	-	6 449 500	-
Zmniejszenia	(290 821 783)	(32 697 381)	(198 393 921)	(202 038 395)	-	(236 299)	(19 693 298)	(12 000 000)
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2012 roku, w tym:	43 580 882	824 021	1 814 915	15 103 301	26 249 534	263 701	19 007 352	13 724 850
- krótkoterminowe	40 347 120	824 021	1 814 915	15 103 301	26 249 534	263 701	19 007 352	13 724 850
- długoterminowe	3 233 762	-	-	-	-	-	-	-

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

Tabela nr 24

ZMIANY REZERW I ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU (ciąg dalszy)

	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów mediów	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu rabatu za wzrost dla klientów indywidualnych	Rezerwa na potencjalne straty związane z nabyciem Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o.	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu zmiany lokalizacji hurtowni	Rezerwa na odsetki	Rezerwa na inne koszty	Pozostałe	Razem
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2011 roku	1 969 426	626 891	17 144 000	6 000 000	-	-	18 384 128	74 735 567
Zwiększenia z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	4 206 354	-	-	-	23 131 838	7 163 550	3 151 161	145 207 541
Zwiększenia	23 353 432	-	2 321 160	-	3 040 648	9 570 449	126 224 040	474 184 875
Zmniejszenia	(25 871 840)	(626 891)	(19 465 160)	(6 000 000)	-	(11 785 936)	(125 583 503)	(478 521 454)
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2011 roku,	3 657 372	-	-	-	26 172 486	4 948 063	22 175 827	215 606 529
w tym:								
- krótkoterminowe	3 572 646	-	-	-	26 172 486	4 948 063	22 247 164	193 186 525
- długoterminowe	-	-	-	-	-	-	13 389	22 420 004
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2012 roku	3 657 372	-	-	-	26 172 486	4 948 063	22 175 827	215 606 529
Zwiększenia	36 122 105	-	-	-	2 176 213	12 839 922	191 020 624	959 955 715
Zmniejszenia	(34 646 186)	-	-	-	(3 000 000)	(13 819 810)	(176 267 924)	(983 614 996)
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2012 roku,	5 133 292	-	-	-	25 348 699	3 968 176	36 928 527	191 947 249
w tym:								
- krótkoterminowe	5 133 292	-	-	-	25 348 699	3 968 176	36 928 527	188 713 487
- długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	3 233 762

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

Tabela nr 25

REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Rezerwy i zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	43 580 882	57 113 999
Rezerwa na przewidywane koszty związane ze spółkami z grupy Tradis	26 249 534	25 550 000
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów reklamy i marketingu	15 103 301	15 469 292
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu prowizji hurtowni agencyjnych	824 021	873 090
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów transportu	1 814 915	1 170 401
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów mediów	5 133 292	3 657 372
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu czynszów	1 913 141	709 602
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów doradztwa i audytu	2 973 816	2 086 985
Rezerwa na sprawy sądowe	4 944 789	4 485 160
Rezerwa na nierentowne kontrakty	13 724 850	25 724 850
Rezerwa na wypłatę premii sieciowej dla franczyzobiorców	3 424 683	1 535 943
Rezerwa na koszty likwidacji lokalizacji	19 007 352	32 251 149
Rezerwa na prace modernizacyjne IT	835 982	-
Rezerwa na odsetki	25 348 699	26 172 486
Rezerwa na inne koszty	3 987 945	4 948 063
Rezerwa na koszty paliwa	1 626 462	441 172
Koncesje	337 288	297 360
Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	21 116 298	11 839 845
	191 947 249	215 606 529
- część długoterminowa	3 233 762	22 420 004
- część krótkoterminowa	188 713 487	193 186 525

Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze

Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze obejmują min. rezerwę na odprawy emerytalne w kwocie 3.347.931 PLN (pozostała część dotyczy głównie zobowiązań z tytułu wynagrodzeń i rezerwy na urlopy). Rezerwa na odprawy emerytalne została skalkulowana przy pomocy aktuarusza. W wycenach aktuarialnych przyjęto min. stopy dyskontowe 3,8%, wzrost płac 3,0 %, . Kwota 3.233.762 PLN została zaprezentowana jako część długoterminowa rezerwy.

Rezerwa na koszty reklamy i marketingu

Rezerwa na koszty reklamy i marketingu obejmuje głównie rezerwy związane z rozliczeniem usług marketingowych świadczonych przez odbiorców. Oczekuje się, że rezerwy te zostaną zrealizowane w okresie 12 miesięcy od 31 grudnia 2012 r.

Rezerwa na przewidywane koszty związane ze spółkami z grupy Tradis

Rezerwa dotyczy spodziewanych ryzyk dodatkowych kosztów związanych z nabyciem grupy Tradis. Spodziewane koszty wynikających z przeszłych zdarzeń a ich pierwotny szacunek został ustalony na dzień nabycia grupy Tradis. Grupa nie jest w stanie oszacować okresu realizacji powyższej rezerwy.

Rezerwa na koszty likwidacji lokalizacji handlowych

Rezerwa dotyczy spodziewanych kosztów likwidacji lokalizacji handlowych należących do grupy Tradis , których zamknięcie wynika z decyzji UOKiK lub z braku rentowności tych lokalizacji. Pierwotny szacunek rezerwy został ustalony na dzień nabycia grupy Tradis. Oczekuje się, że rezerwa zostanie zrealizowana w okresie 12 miesięcy od 31 grudnia 2012 r.

Rezerwa na nierentowne kontrakty

Rezerwa dotyczy kontraktów handlowych związanych z nabyciem grupy Tradis, dla których spodziewany jest ujemny wynik. Pierwotny szacunek rezerwy został ustalony na dzień nabycia grupy Tradis. Oczekuje się, że rezerwa zostanie zrealizowana w okresie 12 miesięcy od 31 grudnia 2012 r.

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

Rezerwa na odsetki

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

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

NOTA NR 22.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

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

Tabela nr 26

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2012

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 621 438 760	2 200 593 173
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów	2 528 401 659	2 079 228 894
Zobowiązania z tytułu usług	93 037 102	121 364 279
Zobowiązania z tytułu bieżącego CIT	10 030 809	15 548 460
Zobowiązania inne	67 469 261	112 928 320
Rozliczenie z tytułu VAT	6 436 306	48 360 761
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	24 751 689	23 963 382
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	20 298 507	21 206 141
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 722 575	8 925 544
Zobowiązania z tytułu nabytych przedsiębiorstw	1 616 036	316 035
Pozostałe zobowiązania	9 644 149	10 156 458
Zobowiązania ogółem, z tego:	2 698 938 831	2 329 069 953
- część długoterminowa	401 559	621 209
- część krótkoterminowa	2 698 537 272	2 328 448 744

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

NOTA NR 23. KREDYTY I POŻYCZKI

Informacje o kredytach i pożyczkach przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela nr 27

KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	Przeznaczenie kredytu	Kwota zobowiązania	Oprocentowanie	Koszty za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Kredyty		906 631 638		78 922 942
BRE Bank S.A.	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	143 075 208	WIBOR + marża banku	9 469 836
ING Bank Śląski S.A.	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	100 341 586	WIBOR + marża banku	2 622 788
ING Bank Śląski S.A.	Kredyt inwestycyjny na zakup Spółek z Grupy PD - część długoterminowa	131 586 164	WIBOR + marża banku	-
ING Bank Śląski S.A.	Kredyt inwestycyjny na zakup Spółek z Grupy PD - część krótkoterminowa	78 029 510	WIBOR + marża banku	15 542 137
ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A.	Kredyt inwestycyjny na zakup Spółek z Grupy Tradis - część długoterminowa	272 158 715	WIBOR + marża banku	-
ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A.	Kredyt inwestycyjny na zakup Spółek z Grupy Tradis - część krótkoterminowa	181 440 454	WIBOR + marża banku	51 288 181
Kredyty i pożyczki razem		906 631 638		78 922 942
- część długoterminowa		403 744 879		
- część krótkoterminowa		502 886 759		

W związku z podpisanymi umowami kredytowymi Grupa jest zobowiązana do utrzymywania określonych wskaźników finansowych na zdefiniowanym poziomie oraz do prowadzenia działalności w określonych w umowach ramach. W badanym okresie Grupa wykonywała wszystkie postanowienia umów kredytowych i nie wystąpił żaden przypadek naruszenia. Ponadto w związku z umowami kredytowymi Grupa udzieliła zabezpieczeń, których szczegóły zostały przedstawione w notce 37.

NOTA NR 24. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Informacje o pozostałych zobowiązaniach finansowych przedstawiono w tabelach poniżej.

Tabela nr 28

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21 390 102	27 867 000
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	27 830 969	32 222 664
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	26 020
	49 221 071	60 115 685
- część długoterminowa	16 832 317	20 393 134
- część krótkoterminowa	32 388 753	39 722 550

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

LEASING FINANSOWY

Tabela nr 29

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2011
	wartość bieżąca opłaty minimalne opłat minimalnych		wartość bieżąca opłaty minimalne opłat minimalnych	
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego</i>				
Płatne w okresie do 1 roku	6 103 023	4 557 785	9 560 269	7 473 865
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	18 742 324	16 107 686	22 237 261	18 789 798
Płatne powyżej 5 lat	758 592	724 631	1 724 836	1 603 336
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	25 603 939	21 390 102	33 522 366	27 867 000
Koszty finansowe	4 213 837	X	5 655 366	X
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	21 390 102	21 390 102	27 867 000	27 867 000

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

LEASING OPERACYJNY

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

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

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

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

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

Specyfikację opłat minimalnych z tytułu leasingu operacyjnego prezentuje tabela poniżej.

Tabela nr 30

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego</i>		
Płatne w okresie do 1 roku	120 409 005	120 868 943
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	323 817 032	352 881 374
Płatne powyżej 5 lat	241 704 061	170 366 856
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego ogółem	685 930 099	644 117 173

W roku 2012 płatności z tytułu umów leasingu operacyjnego wyniosły 115.932.351 PLN (2011 r.: 84.284.881 PLN).

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

**NOTA NR 25.
PODATEK DOCHODOWY**

Specyfikację podatku dochodowego za okres sprawozdawczy prezentują tabele poniżej.

Tabela nr 31

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

	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
<i>Rachunek zysków i strat</i>		
Bieżący podatek dochodowy	(23 608 008)	(35 849 073)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(23 328 631)	(35 552 814)
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	(279 377)	(296 259)
Odroczony podatek dochodowy	(8 467 524)	19 245 087
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(8 467 524)	19 245 087
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(32 075 532)	(16 603 987)

Tabela nr 32

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

	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Wynik finansowy brutto	282 456 801	150 991 175
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej (19 %)	(53 666 792)	(28 688 323)
Wpływ podatku od trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	(3 503 072)	(3 012 899)
Nierozpoznane aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego dotyczącego strat podatkowych	(8 560 448)	-
Ujęcie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zawiązanego ze spółką komandytową	11 555 440	11 664 940
Rozwiązanie rezerwy na wygaśnięcie ryzyka podatkowe	-	3 257 360
Rozwiązanie rezerw na odroczonego podatku dochodowego w związku z aportem znaków towarowych do spółki komandytowej	-	1 731 779
Efekt przeniesienia aportu jednostek gospodarczych	22 327 603	-
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności, w związku z którym nie rozpoznano aktywa na podatek odroczonego	(228 263)	(449 702)
Pozostałe różnice	-	(1 107 142)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(32 075 532)	(16 603 987)
Efektywna stawka podatku	11,36%	11,00%

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

NOTA NR 26.

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Odroczony podatek dochodowy prezentuje tabela poniżej.

Tabela nr 33

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Nabycie jednostek gospodarczych		Sprawozdanie z całkowitych	
	na dzień	na dzień	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	31.12.2012	31.12.2011	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>								
- różnica pomiędzy bilansową oraz podatkową wartością	65 752 602	57 989 726	7 762 876	(18 711 807)	-	51 367 242	-	-
- przychody przyszłych okresów	24 122 821	12 453 736	11 669 084	7 000 502	-	-	-	-
- przychody z tytułu zarachowanych odsetek	550 115	276 349	273 766	100 633	-	-	-	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	40 741	356 865	(316 123)	(322 607)	-	-	-	-
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	17 818	5 941	11 877	5 941	-	-	-	-
- przychody z tytułu kar umownych niezapłacone	239 026	180 215	58 811	180 215	-	-	-	-
- naliczone odszkodowania za utracone korzyści	-	-	-	(519 632)	-	-	-	-
- odstępne - zakupione lokalizacje	855 000	-	855 000	-	-	-	-	-
- pozostałe	3 840 987	1 144 184	2 696 804	(98 651)	-	915 832	-	-
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	95 419 111	72 407 016	23 012 095	(12 365 406)	-	52 283 074	-	-

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

Tabela nr 33

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

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Nabycie jednostek gospodarczych		Sprawozdanie z całkowitych	
	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>								
- rozliczenie rabatów w czasie	17 192 672	14 085 791	(3 106 881)	(5 825 978)	-	(2 557 602)	-	-
- odpis aktualizujący zapasy	5 391 633	3 514 950	(1 876 684)	3 436 474	-	(1 830 047)	-	-
- odpis aktualizujący należności	9 970 880	9 645 603	(325 277)	(2 395 281)	-	(2 243 043)	-	-
- odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych	73 179	-	(73 179)	-	-	-	-	-
- straty podatkowe z lat ubiegłych	15 123 399	8 284 211	(6 839 187)	2 886 264	-	-	-	-
- podatkowy zysk na sprzedaży środków trwałych	3 540 265	-	(3 540 265)	639 808	-	-	-	-
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 447 886	1 793 741	(654 145)	(108 141)	-	(404 186)	-	-
- rezerwa na premie	562 649	2 879 738	2 317 088	(2 276 673)	-	(80 321)	-	-
- niezapłacone wynagrodzenia i składki ZUS	2 365 911	1 951 458	(414 453)	(338 952)	-	(1 207 045)	-	-
- rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne	606 997	338 826	(268 171)	(5 656)	-	(97 886)	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu prowizji hurtowni agencyjnych	62 182	-	(62 182)	-	-	-	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu czynszów	350 985	109 545	(241 440)	18 608	-	-	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu reklamy, marketingu, PR	5 241 301	1 302 563	(3 938 738)	839 768	-	-	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów transportu	304 551	202 085	(102 466)	(60 938)	-	-	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów mediów	1 299 844	334 385	(965 459)	23 646	-	-	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów doradztwa	152 338	151 125	(1 213)	121 404	-	-	-	-
- rezerwa na spory sądowe	826 666	207 584	(619 082)	(207 584)	-	-	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z Amrest	1 078 800	33 729	(1 045 071)	108 867	-	-	-	-
- zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	8 267	-	(8 267)	-	-	-	-	-
- rezerwa na audyt	61 750	-	(61 750)	-	-	-	-	-
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe	8 805	-	(8 805)	-	-	-	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów pocztowych i telekomunikacyjnych	49 214	-	(49 214)	-	-	-	-	-

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

Tabela nr 33

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

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Nabycie jednostek gospodarczych		Sprawozdanie z całkowitych	
	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego (ciąg dalszy)</i>								
- rezerwa na ryzyka podatkowe związane z nabyciem spółek Grupy Tradis	-	-	-	-	-	-	-	-
- rezerwa na projekt logistyczny	50 103	386 270	336 167	-	-	(386 270)	-	-
- rezerwa na prace modernizacyjne IT	465 121	-	(465 121)	-	-	-	-	-
- rezerwa na zamykane lokalizacje	3 611 397	6 322 345	2 710 949	-	-	(6 322 345)	-	-
- rezerwa na nierentowne kontrakty	2 607 722	4 887 722	2 280 000	-	-	(4 887 722)	-	-
- rezerwa na koszty niehandlowe	22 958	128 408	105 450	-	-	(128 408)	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu odsetek za nieterminowe płatności	1 662 564	1 188 528	(474 036)	1 775 233	-	-	-	-
- naliczone, niezapłacone odsetki od zobowiązań	5 497 401	6 586 090	1 088 690	(1 260 835)	-	(4 395 049)	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu odsetek od zobowiązań	11 784	9 631	(2 153)	-	-	-	-	-
- naliczone, niezapłacone odsetki od kredytów i pożyczek	598 652	852 117	253 464	(95 028)	-	(404 611)	-	-
- rozliczenie międzyokresowe z tyt. nabycia udziałów (PD, Tradis)	2 964 926	2 975 353	10 426	(2 975 353)	-	-	-	-
- rezerwa na koszty ekspansji	-	583 300	583 300	(583 300)	-	-	-	-
- pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	9 040 765	9 953 897	913 132	(596 032)	-	(4 123 479)	-	-
- aport znaków towarowych do spółki komandytowej	22 277 011	32 802 776	10 525 765	10 525 765	-	-	-	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	115 530 577	111 511 771	(4 018 807)	3 646 085	-	(29 068 016)	-	-
Odpis aktualizujący wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(22 277 011)	(32 802 776)	(10 525 765)	(10 525 765)	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	93 253 566	78 708 995	(14 544 572)	(6 879 681)	-	(29 068 016)	-	-
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie			8 467 524	(19 245 087)	-	23 215 058	-	-
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	54 671 275	39 595 631	X	X	X	X	X	X
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	52 505 729	45 897 610	X	X	X	X	X	X

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

NOTA NR 27.

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 34

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Czynsze	-	208 597
Koncesje na alkohol	2 027 743	456 634
Licencje IT	89 350	101 832
Usługi doradcze	178 533	-
Poniesione wydatki związane z transakcjami przyszłych okresów	-	923 478
Najem lokali - odstępné	547 844	657 121
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	360 331	169 088
	3 203 801	2 516 750

NOTA NR 28.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Przychody ze sprzedaży zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 35

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Sprzedaż towarów	15 957 555 937	9 644 737 246
Świadczenie usług	612 197 096	335 858 654
Sprzedaż materiałów	6 027 924	-
Przychody ze sprzedaży ogółem	16 575 780 957	9 980 595 900

NOTA NR 29.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Koszty według rodzaju zaprezentowano w tabeli poniżej.

Tabela nr 36

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Amortyzacja	113 361 729	72 799 514
Zużycie materiałów i energii	131 365 670	66 716 167
Usługi obce	586 056 612	278 831 041
Podatki i opłaty	33 908 721	25 017 721
Wynagrodzenia	474 512 519	269 802 213
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	107 085 737	51 741 544
Pozostałe koszty rodzajowe	36 871 113	26 167 054
Koszty według rodzaju	1 483 162 101	791 075 253
w tym:		
Koszty sprzedanych usług	129 617 318	3 361 105
Koszty sprzedaży	1 083 145 828	601 097 541
Koszty ogólnego zarządu	270 398 955	186 616 608

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

NOTA NR 30.

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody i koszty operacyjne zaprezentowano w tabeli poniżej.

Tabela nr 37

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Pozostałe przychody operacyjne	38 296 177	56 582 527
Obciążenia umowne	9 981 778	6 718 027
Pozostała sprzedaż	6 914 682	6 118 470
Podnajem powierzchni	2 021 888	2 228 037
Otrzymane odszkodowania	678 847	968 235
Sprzedaż usług transportowych	146 526	561 788
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	1 319 704	6 436 418
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	451 393	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	21 092	-
Przedawnione zobowiązania i sprawy sądowe	22 059	-
Rozwiązanie rezerwy związane z nabyciem Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o.	-	17 144 000
Odszkodowania	948 409	-
Rezerwy na towary wolnorotujące i uszkodzone	112 744	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne	603 198	-
Rozwiązanie rezerwy na straty	500 000	-
Pozostałe przychody operacyjne	14 573 856	16 407 553
Pozostałe koszty operacyjne	(98 678 401)	(64 273 005)
Braki inwentaryzacyjne	(33 488 865)	(17 569 980)
Likwidacje towarów zniszczonych i przeterminowanych	(17 873 721)	(13 167 285)
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(4 437 834)	(7 261 665)
Zawiązanie odpisu aktualizującego należności	(24 573 833)	(6 526 127)
Zawiązanie odpisu aktualizującego zapasy	(3 628 506)	-
Przedawnione pozycje i sprawy sądowe	(118 436)	(1 592 950)
Koszty związane z nabyciem spółek Grupy Tradis	-	(9 259 750)
Zapłacone kary umowne	(3 723 080)	-
Pozostałe koszty operacyjne	(10 834 125)	(8 895 249)
Pozostałe koszty operacyjne netto	(60 382 224)	(7 690 478)

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

NOTA NR 31.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe i koszty finansowe zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 38

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Przychody finansowe	16 235 869	5 060 822
Odsetki	8 682 283	2 206 786
Przychody ze skonta	5 900 258	2 126 887
Dodatnie różnice kursowe	29 218	27 563
Pozostałe przychody finansowe	1 624 110	699 586
Koszty finansowe	(109 404 793)	(44 658 393)
Odsetki	(105 252 124)	(42 296 793)
Ujemne różnice kursowe	(70 571)	(169 473)
Pozostałe koszty finansowe	(4 082 098)	(2 192 127)
Koszty finansowe netto	(93 168 923)	(39 597 572)

NOTA NR 32.

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Informacje o zysku przypadającym na jedną akcję zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 39

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Zyski		
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy Jednostki Dominującej	250 381 269	134 398 735
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	250 381 269	134 398 735
Liczba wyemitowanych akcji		
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku podstawowego na jedną akcję	137 921 774	136 765 168
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:		
Obligacje zamienne na akcje	953 911	1 299 063
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję)	138 875 685	138 064 230
Zysk przypadający na 1 akcję		
- podstawowy	1,82	0,98
- rozwodniony	1,80	0,97

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

Obliczenie średniej ważonej liczby akcji

Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku podstawowego na jedną akcję obliczona została jako średnioważona liczba akcji zwykłych występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

Obliczenie średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji

Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję uwzględnia wyemitowane obligacje zamienne na akcje i jest obliczona jako suma średniej ważonej liczby akcji zwykłych powiększonej o potencjalną nieodpłatną emisję akcji zwykłych.

Jako nieodpłatna emisja akcji zwykłych traktowana jest różnica między liczbą akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane w momencie zamiany wszystkich rozwadniających obligacji zamiennych na akcje zwykłe a liczbą akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane według średniej wartości rynkowej akcji zwykłych w danym okresie.

Średniej ważonej liczby akcji dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję nie korygowano z tytułu konwersji obligacji zamiennych na akcje zwykłe, które odbywały się w okresach następujących po dniu kończącym okres sprawozdawczy na warunkach innych niż rynkowe.

Opis czynników rozwadniających liczbę akcji

Zysk przypadający na jedną akcję jest rozwodniony w wyniku programów opcyjnych opisanych w notcie nr 20.

NOTA NR 33.

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

Wartość księgową na jedną akcję obliczono jako iloraz wartości księgowej i ilości akcji na koniec okresu sprawozdawczego pomniejszonej o ilość posiadanych akcji własnych na ten dzień.

Tabela nr 40

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	783 554 387	548 493 908
Liczba akcji (bez akcji własnych)	137 976 536	136 983 011
Rozwodniona liczba akcji	138 909 011	138 909 011
Wartość księgową na jedną akcję	5,68	4,00
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	5,64	3,95

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

NOTA NR 34.

INFORMACJE NA TEMAT TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W 2012 roku nie zawierano istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi na zasadach innych niż rynkowe.

Tabela nr 41

	Grupa Kapitałowa EUROCASH S.A.
--	-----------------------------------

Należności z tyt. dostaw i usług

PayUp	1 224 516
-------	-----------

Należności pozostałe

PayUp	244 129
-------	---------

Należności z tytułu udzielonych pożyczek

PayUp	3 850 088
-------	-----------

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług

PayUp	9 879 769
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty RE Income	145 976

Przychody ze sprzedaży usług

PayUp	3 718 595
-------	-----------

Przychody pozostałe

PayUp	392 375
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty RE Income	-

Koszty zakupu towarów

PayUp	179 422 534
-------	-------------

Koszty zakupu usług

PayUp	48 000
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty RE Income	1 388 591

W tabeli poniżej zaprezentowano informację o łącznej wartości wynagrodzeń, premii i nagród oraz pozostałych świadczeń wypłaconych lub należnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej Eurocash S.A. w okresie od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne transakcje zawarte z członkami Zarządów i Rad Nadzorczych oraz z podmiotami osobowo powiązanymi z Zarządami i Radami Nadzorczymi spółek z Grupy Eurocash.

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

**NOTA NR 35.
WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ**

Tabela nr 42

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w spółkach zależnych	Inne świadczenia	Opcje menedżerskie	Razem
<i>Wynagrodzenia Członków Zarządu</i>					
Luis Amaral	300 000	-	203 794	-	503 794
Rui Amaral	1 110 000	60 000	461 939	-	1 631 939
Arnaldo Guerreiro	1 005 000	-	360 459	-	1 365 459
Pedro Martinho	990 000	60 000	556 559	-	1 606 559
Katarzyna Kopaczewska	783 000	42 000	284 654	-	1 109 654
Jacek Owczarek	825 000	-	432 060	38 151	1 295 211
Carlos Saraiva	1 170 000	-	489 626	-	1 659 626
	6 183 000	162 000	2 789 091	38 151	9 172 242
<i>Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej</i>					
Joao Borges de Assuncao	125 000	-	-	-	125 000
Eduardo Aguinaga de Moraes	75 000	-	-	-	75 000
Ryszard Wojnowski	75 000	-	-	-	75 000
Janusz Lisowski	75 000	-	-	-	75 000
Antonio Jose Santos Silva Casanova	75 000	-	-	-	75 000
	425 000	-	-	-	425 000

Informacje o poziomie zatrudnienia według stanu na dzień 31.12.2012 roku przedstawiono w tabeli poniżej.

**NOTA NR 36.
INFORMACJE O ZATRUDNIENIU**

Tabela nr 43

ZATRUDNIENIE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Liczba pracowników	12 055	12 761
Liczba etatów	11 891	12 441

Informacje o strukturze zatrudnienia według stanu na dzień 31.12.2012 roku przedstawiono w tabeli poniżej.

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

Tabela nr 44

STRUKTURA ZATRUDNIENIA NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	Hurtownie i Centra Dystrybucyjne	Centrala	Razem
Liczba pracowników	10 311	1 744	12 055
Liczba etatów	10 174	1 717	11 891

Informacje o rotacji zatrudnienia przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela nr 45

ROTACJA KADR W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Liczba pracowników z tytułu przejścia jednostek gospodarczych	-	6 144
Liczba pracowników przyjętych	3 508	2 746
Liczba pracowników, którzy zakończyli pracę	(4 214)	(2 847)
	(706)	6 043

NOTA NR 37.

DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Według stanu na dzień 31.12.2012 roku wartość zabezpieczeń udzielonych w formie poręczeń kredytów i gwarancji bankowych wynosiła 3.750.000 PLN. Wartość gwarancji bankowych wystawionych na rzecz kontrahentów Grupy wynosiła ponadto 104.570.168 PLN. Szczegółowe zestawienie przedstawiono w tabelach poniżej.

Tabela nr 46

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
1.	Millennium S.A.	Poręczenie gwarancji bankowej dla Polkomtel S.A. za zobowiązania PayUP	PLN	2 250 000	2 250 000
2.	Millennium S.A.	Poręczenie gwarancji bankowej dla PTC Sp. z o.o. za zobowiązania PayUP	PLN	1 500 000	1 500 000
				3 750 000	3 750 000

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

Tabela nr 47

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

Wystawca gwarancji		Tytułem	Waluta	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
1.	ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	944 563	3 351 360
2.	ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	302 587	6 403 500
3.	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	4 912 440	2 053 880
4.	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	9 848 566	-
5.	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. organizacji dystrybucji biletów	PLN	200 000	-
6.	ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. organizacji dystrybucji biletów	PLN	-	200 000
7.	ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	230 000	230 000
8.	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	230 000	-
9.	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. umowy handlowej	PLN	-	5 500 000
10.	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. korzystania z dróg krajowych	PLN	620 100	620 100
11.	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. loterii promocyjnej	PLN	281 912	356 440
12.	ING	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	-	85 500 000
13.	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	87 000 000	-
				104 570 168	104 215 281

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio
z dnia 31.12.2011 r. 1 EUR = 4,4168 PLN,
z dnia 31.12.2012 r. 1 EUR = 4,0882 PLN

**NOTA NR 38.
ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE**

Według stanu na dzień 31.12.2012 roku wartość zabezpieczeń na majątku Grupy wynosiła 954.779.490 PLN. Szczegółowe zestawienie przedstawiono w tabeli poniżej.

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

Tabela nr 48

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 31.12.2012

Tytułem	Majątek zabezpieczony	Kwota zabezpieczenia w PLN
Zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego ING	Zastaw na akcjach i udziałach w spółkach z Grupy Premium Distributors	209 615 674
Zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego ING i BZ WBK	Zastaw na akcjach i udziałach w spółkach z Grupy Eurocash oraz Tradis i znakach towarowych	461 538 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową (wartość nominalna)	Zastaw na zapasach	180 000 000
Zabezpieczenie umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych PKO BP (wartość nominalna)	Zastaw na zapasach	82 500 000
Umowy leasingu finansowego	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	21 125 816
Zabezpieczenia razem		954 779 490

NOTA NR 39.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

a. Informacje ogólne

Działalność Grupy Kapitałowej podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

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

Niniejsza nota zawiera informacje o ekspozycji Grupy na każdy rodzaj ryzyka wskazanego powyżej, a także opisuje cele, politykę oraz procedury związane z zarządzaniem ryzykiem oraz kapitałami. Ujawnienia danych liczbowych zostały zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Odpowiedzialność za wyznaczenie oraz wypełnianie polityki zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd Jednostki Dominującej. W celu wypełnienia tych zadań Zarząd powołał zespół ds. zarządzania ryzykiem, do którego obowiązków należy budowanie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykiem. Zespół regularnie składa raporty ze swoich prac Zarządowi.

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

W Jednostce Dominującej istnieje także dział audytu wewnętrznego, który wśród powierzonych mu zadań również kontroluje realizację polityki oraz procedur zarządzania ryzykiem. Audyt wewnętrzny przeprowadza w tym zakresie zarówno planowe kontrole jak i procedury sprawdzające stosowane ad hoc.

b. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań.

Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Grupy od klientów oraz inwestycjami finansowymi.

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe.

Tabela nr 49

EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Należności i pożyczki	1 481 363 324	1 371 159 954
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	154 581 545	294 234 218
	1 635 944 869	1 665 394 172

* z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności

Z uwagi na rozdrobnienie odbiorców Grupy, koncentracja ryzyka kredytowego nie występuje.

Ryzyko kredytowe Grupy w odniesieniu do należności różni się dla poszczególnych grup kontrahentów, z którymi Grupa kooperuje:

- sprzedaż za gotówkę stanowi ponad 90% sprzedaży hurtowni i nie jest w związku z tym obarczona ryzykiem kredytowym,
- sprzedaż serwisowa do sieci franczyzowych i klientów niezależnych odbywa się w większości na kredyt i charakteryzuje się w związku z tym większą ilością należności przeterminowanych, jednak ryzyko kredytowe kontrahentów jest umiarkowane;
- sprzedaż usług marketingowych do dostawców towarów (akcje promocyjne towarów, gazetki, foldery reklamowe) jest obarczona nieznacznym ryzykiem kredytowym, gdyż należności z tego tytułu są potrącane z zobowiązań wobec dostawców,
- sprzedaż do gastronomii odbywa się w większości na kredyt i charakteryzuje się w związku z tym większą ilością należności przeterminowanych, jednak ryzyko kredytowe związane z kontrahentami jest umiarkowane.
- sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz towarów impulsowych realizowana przez spółkę zależną KDWT S.A. odbywa się w większości na kredyt i charakteryzuje się w związku z tym większą ilością należności przeterminowanych, jednak ryzyko kredytowe związane z kontrahentami jest umiarkowane;

Grupa monitoruje na bieżąco wysokość przeterminowanych należności, w uzasadnionych przypadkach występuje z roszczeniami prawnymi i dokonuje odpisów aktualizujących.

Poniższe tabele przedstawiają wiekowanie należności handlowych oraz ich odpisów:

Tabela nr 50

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	Należności brutto na 31.12.2012	Odpis aktualizujący należności na 31.12.2012	Należności brutto na 31.12.2011	Odpis aktualizujący należności na 31.12.2011
0-30 dni	1 380 749 214	-	1 242 534 788	-
31-90 dni	45 644 957	3 961	63 001 402	5 233
91-180 dni	22 416 513	79 627	23 162 967	250 799
> 180 dni	46 034 069	42 827 601	44 394 318	31 779 774
	1 494 844 753	42 911 189	1 373 093 474	32 035 806

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

Tabela nr 51

ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	32 035 806	45 376 962
Zwiększenia z tytułu nabycia jednostek godpodarczych	-	17 195 974
Pozostałe zwiększenia	12 451 729	-
Zmniejszenia	(1 576 346)	(30 537 130)
Stan na koniec okresu	42 911 189	32 035 806

Inwestycje

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o uznanej reputacji, nie oczekuje się więc, iż strony transakcji nie wywiążą się ze swoich obowiązków.

Poręczenia

Grupa ogranicza udzielanie poręczeń do podmiotów powiązanych oraz najważniejszych dla działalności Grupy kontrahentów, z którymi stale współpracuje na płaszczyźnie handlowej.

c. Ryzyko utraty płynności finansowej

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności.

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Grupy z zobowiązań finansowych i inwestycyjnych kiedy staną się wymagalne, bez ponoszenia ryzyka utraty reputacji i niepotrzebnych strat.

Podstawę skutecznego zarządzania ryzykiem płynności w Grupie Eurocash stanowi wewnętrzny model prognozowania przepływów pieniężnych. Zarządzanie płynnością Grupy koncentruje się na szczegółowej analizie, planowaniu i podjęciu odpowiednich działań w trzech obszarach:

- obszar obejmujący inwestycje w aktywa trwałe,
- kapitał pracujący,
- zadłużenie finansowe netto.

Sprzedaż Grupy jest w dużym stopniu realizowana za gotówkę, dodatkowo Grupa posiada linie kredytową w formie salda ujemnego do wysokości 490 mln zł, które mogą być wykorzystane na zaspokojenie krótkoterminowych potrzeb finansowych. Na dzień 31 grudnia 2012 r. niewykorzystane limity wynosiły 247 mln zł. Grupa Eurocash optymalizuje pozycję płynności spółek zależnych oraz wynik odsetkowy poprzez stosowanie mechanizmu koncentracji sald (Cash pooling) oraz system pożyczek wewnątrzgrupowych.

Stałe zarządzanie ryzykiem w wymienionych obszarach oraz pozycja rynkowa i finansowa Grupy pozwalają więc na stwierdzenie, że ryzyko utraty płynności finansowej utrzymuje się na poziomie minimalnym.

Poniższe tabele przedstawiają wartości bilansowe w podziale na umowne okresy ich regulowania bez uwzględnienia umów o kompensatę wierzytelności:

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

Tabela nr 52

RYZIKO PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU	Wartość bilansowa	do 12 mcy	1 - 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21 390 102	4 557 785	16 107 686	724 631
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	27 830 969	27 830 969	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	2 682 471 716	2 682 070 157	401 559	-
Kredyty bankowe i pożyczki	906 631 638	502 886 759	403 744 879	-
	3 638 324 425	3 217 345 669	420 254 124	724 631

NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU	Wartość bilansowa	do 12 mcy	1 - 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27 867 000	7 473 865	18 789 798	1 603 336
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	32 222 664	32 222 664	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	26 020	26 020	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	2 265 160 733	2 264 539 524	621 209	-
Kredyty bankowe i pożyczki	1 497 629 767	831 528 857	666 100 910	-
	3 822 906 185	3 135 790 931	685 511 918	1 603 336

d. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest związane z zjawiskiem zmian w zakresie popytu, podaży oraz cen a także innych czynników, które wpłyną na wyniki Grupy lub wartość posiadanych aktywów (takich jak kursy walut zagranicznych, stopy procentowe, cena kapitału). Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie ekspozycji na to ryzyko w akceptowalnych ramach, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu z ryzyka.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe nie jest istotnym zagrożeniem dla działalności Grupy, gdyż większość swoich rozliczeń prowadzi ona w walucie krajowej. W celu zarządzania ryzykiem walutowym, w przypadku istotnych transakcji rozliczanych w walutach obcych, Grupa kupuje i sprzedaje instrumenty pochodne. Działania Grupy w tym zakresie są ukierunkowane na stosowanie rachunkowości zabezpieczeń tak, aby minimalizować zmienność zysków i strat bieżącego okresu. W 2012 roku Grupa nie posiadała otwartych pozycji w walutowych instrumentach pochodnych.

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko zmiany stóp procentowych jest związane z zaciąganiem i udzielaniem kredytów i pożyczkami.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności (maksymalną ekspozycję) Grupy na ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez prezentację instrumentów finansowych w podziale według zmiennych i stałych stóp procentowych:

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

Tabela nr 53

INSTRUMENTY O STAŁEJ I ZMIENNEJ STOPIE PROCENTOWEJ

	Wartość bieżąca 31.12.2012	Wartość bieżąca 31.12.2011
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	-	-
Zobowiązania finansowe	21 390 102	27 893 020
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	1 638 744 797	1 669 643 200
Zobowiązania finansowe	3 616 934 322	3 795 013 165

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki ma zwiększenie i zmniejszenie stopy procentowej o 100 bp na wynik finansowy i na kapitały własne pomniejszone o wynik finansowy. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. kursy wymiany walut pozostają niezmiennicze. Analizę przeprowadzono dla bieżącego roku i dla okresu porównywalnego tj. roku 2011.

Tabela nr 54

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
31 Grudnia 2012	(19 781 895)	19 781 895	-	-
31 Grudnia 2011	(21 253 700)	21 253 700	-	-

e. Zarządzanie kapitałami

Podstawowym założeniem polityki Grupy w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej, która będzie podstawą zaufania ze strony inwestorów, kredytodawców oraz rynku i która zapewni przyszły rozwój Grupy.

Grupa monitoruje zmiany w akcjonariacie, wskaźniki rentowności kapitału oraz poziom dywidend wypłacanych akcjonariuszom.

Celem Grupy jest osiągnięcie wskaźnika rentowności kapitału na poziomie satysfakcjonującym akcjonariuszy oraz zapewnienie corocznej wypłaty dywidendy.

W roku 2009 Jednostka Dominująca rozpoczęła proces nabywania na rynku akcji własnych w ramach Programu Skupu uchwalonego przez Walne Zgromadzenie w dniu 25 maja 2009 roku. Nabyte akcje własne wykorzystywane będą do wydania akcji w ramach pracowniczych programów opcji na akcje.

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.

W prezentowanym okresie nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w zakresie zarządzania kapitałem.

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

f. Wartości godziwe

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych z wartościami bilansowymi:

Tabela nr 55

WARTOŚCI GODZIWE

	Wartość bilansowa 31.12.2012	Wartość godziwa 31.12.2012	Wartość bilansowa 31.12.2011	Wartość godziwa 31.12.2011
Aktywa	1 638 744 797	1 638 744 797	1 669 643 200	1 669 643 200
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 476 418 570	1 476 418 570	1 364 076 365	1 364 076 365
Pozostałe aktywa finansowe	4 944 754	4 944 754	7 083 589	7 083 589
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	157 381 473	157 381 473	298 483 246	298 483 246
Zobowiązania	(3 638 324 425)	(3 638 324 425)	(3 822 906 185)	(3 822 906 185)
Kredyty i pożyczki	(906 631 638)	(906 631 638)	(1 497 629 767)	(1 497 629 767)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(21 390 102)	(21 390 102)	(27 867 000)	(27 867 000)
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	(27 830 969)	(27 830 969)	(32 222 664)	(32 222 664)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	(26 020)	(26 020)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(2 682 471 716)	(2 682 471 716)	(2 265 160 733)	(2 265 160 733)
	(1 999 579 628)	(1 999 579 628)	(2 153 262 985)	(2 153 262 985)

Oszacowanie wartości godziwej

Do oszacowania wartości godziwej głównych instrumentów finansowych przedstawionych w tabeli zastosowano poniższe metody wyceny.

Oprocentowane kredyty i pożyczki

Wartość godziwa kredytów i pożyczek jest szacowana na podstawie zdyskontowanych oczekiwanych przyszłych przepływów kapitałowych i odsetkowych i jest zbieżna z ich wartością księgową ze względu na zmienne umowne stopy procentowe.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Wartość godziwą szacuje się jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowaną rynkową stopą procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych. Oszacowana wartość godziwa uwzględnia zmianę stóp procentowych.

Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Przyjmuje się, że wartość nominalna należności i zobowiązań wymagalnych w okresie krótszym niż rok odzwierciedla ich wartość godziwą. Należności i zobowiązania o dłuższym terminie wymagalności są dyskontowane w celu oszacowania ich wartości godziwej.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wartość godziwa środków pieniężnych jest zbliżona do wartości bilansowej ze względu na krótkoterminowy charakter tych aktywów.

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

NOTA NR 40.

INNE ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. Umowa z RPH

W dniu 17 września 2012 r. Eurocash i Resource Partners Holdings (RPH) zawarły Umowę Inwestycyjną, zgodnie z którą Eurocash obejmie pakiet mniejszościowy (nie mniejszy niż 25%) w kontrolowanych przez RPH spółkach należących do Grupy Polbita-Interchem. Spółki te prowadzą sieci sprzedaży detalicznej funkcjonujące m.in. pod nazwami „Drogerie Natura” oraz „Drogerie Aster”, jak również hurtową dystrybucję chemii gospodarczej i kosmetyków. Powyższy pakiet mniejszościowy obejmowany będzie przez Eurocash w zamian za wkład niepieniężny w postaci 100% udziałów w Ambra Sp. z o.o. oraz Drogerie Koliber Sp. z o.o.. Eurocash i RPH uzgodniły, że w ramach wiążącej je umowy Eurocash będzie przysługiwało również w określonych przypadkach prawo nabycia całości udziałów/akcji w Grupie Polbita Interchem według ustalonych przez strony zasad wyceny. Ponadto Eurocash zobowiązał się do udzielenia na rzecz Grupy Polbita-Interchem pożyczki podporządkowanej na kwotę 60 mln zł, po spełnieniu warunków zdefiniowanych w Umowie Inwestycyjnej.

Jednak w związku z informacją, jaką uzyskał Eurocash, że w rejestrze przedsiębiorców KRS został dokonany wpis, zgodnie z którym Alior Bank S.A. jest właścicielem wszystkich udziałów w kapitale zakładowym spółki Polbita Sp. z o.o., a wykreślony został wpis potwierdzający, że właścicielem udziałów spółki Polbita Sp. z o.o. jest Interchem S.A. (podmiot kontrolowany przez RPH), Umowa Inwestycyjna nie będzie mogła zostać sfinalizowana.

2. Zbycie akcji Eurocash SA

W dniu 30 sierpnia 2012 r. otrzymano zawiadomienie od akcjonariusza Politra B.V. S.r.l. i podmiotów go kontrolujących Kipi NV oraz Prezesa Zarządu Luis Amaral Conceicao do Amaral o zbyciu 7% akcji Eurocash.

3. Podpisanie listu intencyjnego i umowy przedwstępnej przez podmiot zależny

W dniu 10 października 2012 roku podmiot zależny od Eurocash – spółka KDWT S.A. – podpisała list intencyjny z Państwem Krystyną Dziembor oraz Marianem Dziembor. Na podstawie ww. listu intencyjnego strony wyraziły swoją intencję zawarcia umowy, na podstawie której KDWT S.A. nabyłoby od Pani Krystyny Dziembor oraz Pana Mariana Dziembor prowadzone przez każde z nich przedsiębiorstwa prowadzące handel hurtowy w zakresie papierosów oraz artykułów tytoniowych.

W dniu 13 grudnia 2012 roku strony podpisały przedwstępną umowę sprzedaży przedsiębiorstwa i zorganizowanej części przedsiębiorstwa. W umowie tej strony zobowiązały się do zawarcia do dnia 31 sierpnia 2013 roku umowy przyrzeczonej, na podstawie której KDWT S.A. nabędzie od Pani Krystyny Dziembor przedsiębiorstwo oraz od Pana Mariana Dziembor zorganizowaną część przedsiębiorstwa, na które składają się zorganizowane zespoły składników materialnych i niematerialnych przeznaczone do prowadzenia działalności w zakresie handlu hurtowego papierosów oraz artykułów tytoniowych. Warunkiem zawarcia umowy przyrzeczonej jest uzyskanie przez KDWT S.A. zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

W dniu 30 stycznia 2013 KDWT S.A. otrzymał zgodę UOKiK.

W dniu 4 marca 2013 roku podmiot zależny od Eurocash - spółka Dziembor i Spółka Sp. z o.o. w organizacji - podpisała z Państwem Krystyną Dziembor oraz Marianem Dziembor, w wykonaniu umowy przedwstępnej z dnia 13 grudnia 2012 roku, umowę sprzedaży przedsiębiorstwa i zorganizowanej części przedsiębiorstwa, na które składają się zorganizowane zespoły składników materialnych i niematerialnych przeznaczone do prowadzenia działalności w zakresie handlu hurtowego papierosów oraz artykułów tytoniowych.

Cena nabycia przedsiębiorstw i zorganizowanej części przedsiębiorstwa wyniosła 23.919.972 PLN, wstępnie oszacowana wartość godziwa przejętych aktywów netto wyniosła 18.952.531 PLN. Do dnia sporządzenia niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie dokonała rozliczenia ceny nabycia.

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

NOTA NR 41.

ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

1. Zawiadomienie o zmianie stanu posiadania, w wyniku którego podmiot stał się posiadaczem akcji dających poniżej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Na dzień 25 stycznia 2013 r. akcje posiadane przez Fundusze Fidelity stanowiły poniżej 5% (4,99%) kapitału zakładowego EUROCASH S.A.

2. Wypowiedzenie Umowy Dystrybucyjnej oraz Umowy Komisu zawartej pomiędzy Stokrotka Sp. z o.o. a Tradis Sp. z o.o.

W dniu 31 stycznia 2013 roku podmiot zależny od Eurocash – Tradis sp. z o.o. – otrzymał od Stokrotka sp. z o.o. wypowiedzenie zawartej w dniu 20 grudnia 2011 Umowy Dystrybucyjnej, której przedmiotem jest współpraca w zakresie dostaw i odbioru produktów szybkoobrotujących (FMCG) oraz Umowy Komisu, na podstawie której Tradis sp. z o.o. nabywa wybrane produkty we własnym imieniu, ale na rachunek Stokrotka sp. z o.o.

Umowy zostaną rozwiązane z dniem 31. lipca 2013 r. po upływie 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia. W dacie wypowiedzenia, Umowy nie są umowami znaczącymi dla Eurocash.

Łączna wartość sprzedaży z tytułu ww. Umów w 2012 r. nie przekroczyła 5% wartości przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej Emitenta w tym okresie. Poza zmniejszeniem sprzedaży, rozwiązanie Umów nie przyniesie istotnych skutków finansowych zarówno dla działalności spółki Tradis Sp. z o.o. jak i Eurocash oraz całej Grupy Kapitałowej Eurocash.

3. Podpisanie listu intencyjnego przez podmiot zależny

W dniu 27 lutego 2013 roku podmiot zależny od Eurocash – KDWT S.A. – podpisał list intencyjny ze Spółką Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe Noban Sp. z o.o. („dalej „Noban”) oraz współnikami Noban – Panami Andrzejem Nowakowskim i Bogdanem Nowakowskim. Na podstawie tegoż listu intencyjnego strony wyraziły swoją intencję zawarcia umowy, na podstawie której KDWT S.A. nabyłoby od Noban składniki materialne i niematerialne przeznaczone do prowadzenia działalności w zakresie handlu hurtowego papierosów oraz artykułów tytoniowych.

4. Zawarcie znaczącej umowy

W dniu 26 lutego 2013 roku pomiędzy Eurocash a BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie zawarta została umowa kredytu („Umowa kredytu”) do kwoty 80.000.000,00 PLN. Na podstawie powołanej Umowy Kredytowej, Bank udzieli Spółce kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 80.000.000,00 PLN.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne i stanowi: WIBOR powiększony o marżę banku.

W związku z podpisaną umową kredytową Grupa udzieliła zabezpieczeń majątkowych i poręczeń do kredytu.

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

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

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



Grupa Eurocash S.A.

www.eurocash.pl

investor.relations@eurocash.com.pl