



GRUPA EUROCASH

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

4 KWARTAŁ 2011 R.

SPIS TREŚCI

- I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**
- II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- III. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**
- IV. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- V. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 4 KWARTAŁ 2011 R.**

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Nie badane za okres		Nie badane za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011 PLN	od 01.01.2010 do 31.12.2010 PLN	od 01.01.2011 do 31.12.2011 EUR	od 01.01.2010 do 31.12.2010 EUR
Przychody ze sprzedaży	9 980 595 900	7 791 759 447	2 258 666 584	1 950 573 135
Zysk z działalności operacyjnej	192 955 597	170 445 515	43 666 968	42 668 982
Zysk przed opodatkowaniem	150 991 175	145 337 644	34 170 176	36 383 529
Zysk netto z działalności kontynuowanej	134 387 189	128 446 420	30 412 598	32 155 014
Zysk netto	134 387 189	128 446 420	30 412 598	32 155 014
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	265 915 951	216 697 243	60 178 318	54 247 545
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 107 885 539)	(410 821 547)	(250 720 906)	(102 844 226)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	919 284 561	248 172 264	208 039 414	62 126 937
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	77 314 973	54 047 960	17 496 826	13 530 256
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	136 814 268	135 979 812	136 814 268	135 979 812
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 274 545	137 033 696	138 274 545	137 033 696
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,98	0,94	0,22	0,24
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,97	0,94	0,22	0,23
Średni kurs PLN / EUR*			4,4188	3,9946
	Nie badane na dzień 31.12.2011 PLN	na dzień 31.12.2010 PLN	Nie badane na dzień 31.12.2011 EUR	na dzień 31.12.2010 EUR
Aktywa	4 607 248 407	2 402 980 573	1 043 119 092	606 767 309
Zobowiązania długoterminowe	727 101 583	306 904 337	164 621 804	77 495 224
Zobowiązania krótkoterminowe	3 331 654 741	1 638 971 476	754 314 151	413 850 334
Kapitał własny	548 492 084	457 104 760	124 183 138	115 421 751
Kapitał zakładowy	136 983 011	136 429 761	31 014 085	34 449 350
Liczba akcji zwykłych	136 983 011	136 352 068	136 983 011	136 352 068
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 909 011	138 633 818	138 909 011	138 633 818
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	4,00	3,35	0,91	0,85
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	3,95	3,30	0,89	0,83
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)***	50 672 318	50 396 800	11 472 631	12 725 501
Wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,37	0,37	0,08	0,09
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,4168	3,9603

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 2011 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 2010 rok wypłacono 14.07.2011 dla osób będących akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu 1 lipca 2011 roku.

EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE KWARTALNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Informacje ogólne.....	3
1. Dane Jednostki Dominującej.....	3
2. Dane jednostek zależnych i stowarzyszonych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.....	3
3. Organy Jednostki Dominującej.....	14
Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku.....	15
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku.....	16
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2011 roku.....	17
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku.....	19
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku.....	20
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku.....	21
1. Informacje ogólne.....	21
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku.....	30

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

INFORMACJE OGÓLNE

1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

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

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

2.1. KDWT S.A.

NAZWA

KDWT Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa wyrobów tytoniowych (PKD 5135Z)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

7.380.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

100%

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.2. EUROCASH FRANCZYZA SP. Z O.O.

NAZWA

EUROCASH FRANCZYZA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

3.800.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

100%

2.3. PAYUP POLSKA S.A.

NAZWA

PayUp Polska Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

7.000.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

49%

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

NAZWA

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

SIEDZIBA

ul. Kąpielowa 18, 21-500 Biała Podlaska

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

127.000 PLN

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

97,09%

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

NAZWA

EUROCASH TRADE 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

5.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

100%

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

NAZWA

EUROCASH TRADE 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

5.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

100%

2.7. EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA SP. K.

NAZWA

Eurocash Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WKŁADY WSPÓLNIKÓW

372.949.077 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

100%

WSPÓLNICY

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

2.8. PREMIUM DISTRIBUTORS SP. Z O.O.

NAZWA

Premium Distributors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Bokserska 66A, 02-690 Warszawa

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

280.632.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

100%

2.9. PRZEDSIĘBIORSTWO DYSTRYBUCJI ALKOHOLI AGIS S.A.

NAZWA

Przedsiębiorstwo Dystrybucji Alkoholi Agis Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Polna 52, 87-100 Toruń

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

2.500.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

100%

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.10. DAKO-GALANT PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLOWO PRODUKCYJNE SP. Z O.O.

NAZWA

DAKO-GALANT Przedsiębiorstwo Handlowo Produkcyjne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Grunwaldzka 3, 73-110 Stargard Szczeciński

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

2.570.500 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

100%

2.11. DAMIANEX S.A.

NAZWA

DAMIANEX Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Głęboka 34, 37-200 Przeworsk

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

16.936.200 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

100%

2.12. DELIKATES SP. Z O.O.

NAZWA

Delikates Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Zakładowa 11, 62-510 Konin

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

3.197.000 PLN

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

100%

2.13. MIRO SP. Z O.O.

NAZWA

Miro Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Jasna 42, 57-200 Ząbkowice Śląskie

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

2.600.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

100%

2.14. MTC SP. Z O.O.

NAZWA

MTC Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Elewatorska 20, 15-620 Białystok

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

34.291.500 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

100%

2.15. MULTI-EX S.A.

NAZWA

Multi-Ex Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Bokserska 66A, 02-690 Warszawa

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

7.000.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

100%

2.16. POLSKIE HURTOWNIE ALKOHOLI SP. Z O.O.

NAZWA

Polskie Hurtownie Alkoholi Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

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

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

2.150.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

100%

2.17. SAOL DYSTRYBUCJA SP. Z O.O.

NAZWA

Saol Dystrybucja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Orłąt Lwowskich 146, 41-208 Sosnowiec

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

12.500.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

100%

2.18. PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU SPOŻYWCZEGO SP. Z O.O.

NAZWA

Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Grotgera 5, 66-200 Świebodzin

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

457.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

100%

2.19. POL CATER HOLDING SP. Z O.O.

NAZWA

Pol Cater Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Sokołowska 10, Puchały 05-090 Raszyn

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Działalności holdingów (PKD 7010Z)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

50.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

100%

2.20. DANIA FAST FOOD SP. Z O.O.

NAZWA

Dania Fast Food Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Sokołowska 10, Puchały 05-090 Raszyn

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

2.527.950 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.21. DETAL KONCEPT SP. Z O.O.

NAZWA

Detal Koncept Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Mełgiewska 7-9, 20-952 Lublin

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 7490Z)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

14.403.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

100%

2.22. TRADIS SP. Z O.O.

NAZWA

Tradis Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Mełgiewska 7-9, 20-952 Lublin

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

115.453.500 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

100%

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.23. DEF SP. Z O.O.

NAZWA

DEF Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Handlowa 6, 15-399 Białystok

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

1.450.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

100%

2.24. LEWIATAN PODLASIE SP. Z O.O.

NAZWA

Lewiatan Podlasie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Sokóleka 9, 15-399 Białystok

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

1.300.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

100%

2.25. EURO SKLEP S.A.

NAZWA

Euro Sklep S.A.

SIEDZIBA

ul. Bystrzańska 94a, 43-309 Bielsko-Biała

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

5.504.660 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

100%

2.26. AMBRA SP. Z O.O.

NAZWA

Ambra Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Hutnicza 7, 43-502 Czechowice-Dziedzice

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków (PKD 4645Z)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

8.000.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

100%

2.27. LEWIATAN ŚLĄSK SP. Z O.O.

NAZWA

Lewiatan Śląsk Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Lenartowicza 39, 41-219 Sosnowiec

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 7022Z)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

100.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

100%

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.28. JEDNOSTKI NIE PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI

LEWIATAN ZACHÓD SP. Z O.O.

LEWIATAN PÓŁNOC SP. Z O.O.

DROGERIE KOLIBER SP. Z O.O.

LEWIATAN HOLDING S.A.

PARTNERSKI SERWIS DETALICZNY 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.

3. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

3.1. ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

Luis Manuel Conceicao do Amaral – Prezes Zarządu,

Rui Amaral – Członek Zarządu,

Arnaldo Guerreiro – Członek Zarządu,

Pedro Martinho – Członek Zarządu,

Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,

Jacek Owczarek – Członek Zarządu,

Carlos Saraiva – Członek Zarządu.

3.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

João Borges de Assunção – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Eduardo Aguinaga de Moraes – Członek Rady Nadzorczej,

António José Santos Silva Casanova – Członek Rady Nadzorczej,

Ryszard Wojnowski – Członek Rady Nadzorczej,

Janusz Lisowski – Członek Rady Nadzorczej.

3.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU

	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	Nie badany 4 kwartały za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	Nie badany 4 kwartały za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	2 619 982 953	9 980 595 900	2 297 550 198	7 791 759 447
Przychody ze sprzedaży towarów	2 504 431 585	9 644 737 246	2 199 685 301	7 534 129 989
Przychody ze sprzedaży usług	115 551 368	335 858 654	97 864 897	257 629 458
Koszt własny sprzedaży	(2 325 355 272)	(8 992 235 676)	(2 027 165 544)	(6 990 493 746)
Koszt sprzedanych towarów	(2 324 437 487)	(8 988 874 571)	(2 026 617 102)	(6 987 965 246)
Koszt sprzedanych usług	(917 785)	(3 361 105)	(548 441)	(2 528 500)
Zysk brutto ze sprzedaży	294 627 681	988 360 224	270 384 654	801 265 701
Koszty sprzedaży	(163 109 794)	(601 097 541)	(139 954 980)	(454 270 053)
Koszty ogólnego zarządu	(34 678 266)	(186 616 608)	(48 357 403)	(161 771 188)
Zysk ze sprzedaży	96 839 621	200 646 075	82 072 271	185 224 460
Pozostałe przychody operacyjne	18 400 931	54 836 391	5 849 582	26 051 327
Pozostałe koszty operacyjne	(30 811 397)	(62 526 869)	(14 029 258)	(40 830 272)
Zysk z działalności operacyjnej	84 429 155	192 955 597	73 892 595	170 445 515
Przychody finansowe	3 575 489	12 148 252	4 738 506	5 967 799
Koszty finansowe	(26 796 129)	(51 745 824)	(25 398 349)	(30 557 855)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(321 357)	(2 366 850)	124 397	(517 815)
Zysk przed opodatkowaniem	60 887 158	150 991 175	53 357 149	145 337 644
Podatek dochodowy	(7 047 883)	(16 603 987)	(5 604 496)	(16 891 224)
Zysk netto	53 839 275	134 387 189	47 752 653	128 446 420
Przypadający:				
Właścicielom Jednostki Dominującej	53 839 275	134 398 735	47 755 952	128 455 985
Udziałom niekontrolującym	0	(11 545)	(3 299)	(9 367)

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU

	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	Nie badany 4 kwartały za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	Nie badany 4 kwartały za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Zysk netto	53 839 275	134 387 189	47 752 653	128 446 420
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	53 839 275	134 387 189	47 752 653	128 446 420
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli Jednostki Dominującej	53 839 275	134 398 735	47 755 952	128 455 985
Udziały niekontrolujące	0	(11 545)	(3 299)	(9 367)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	53 839 276	134 387 190	47 752 653	128 446 618

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

	Nie badany	
	na dzień	na dzień
	31.12.2011	31.12.2010
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 947 216 940	811 253 267
Wartość firmy	1 223 618 486	394 756 727
Wartości niematerialne	150 558 627	144 167 046
Rzeczowe aktywa trwałe	420 180 837	233 868 131
Nieruchomości inwestycyjne	1 643 004	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	20 245 781	25 308
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	36 679 401	6 353 000
Należności długoterminowe	3 130 179	1 819 847
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	88 699 644	27 577 406
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 460 981	2 685 803
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 660 031 467	1 591 727 305
Zapasy	944 264 671	634 924 788
Należności z tytułu dostaw i usług	1 298 126 346	668 675 347
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 005 568	4 196 979
Pozostałe należności krótkoterminowe	107 291 882	57 560 523
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 021 041	3 000 000
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 507 063	11 869 746
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	288 814 895	211 499 922
Aktywa razem	4 607 248 407	2 402 980 573

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

	nie badany na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	548 492 084	457 104 760
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	548 492 084	457 093 215
Kapitał zakładowy	136 983 011	136 429 761
Akcje własne	-	(1 115 507)
Kapitał zapasowy	263 157 202	174 900 870
Kapitał rezerwowy	0,00	12 884 493
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(4 645 000)	(4 645 000)
Niepodzielony wynik finansowy	152 996 871	138 638 597
Zysk z lat ubiegłych	18 599 960	10 182 810
Zysk netto bieżącego okresu	134 396 911	128 455 787
Udziały niekontrolujące	(0)	11 546
Zobowiązania	4 058 756 323	1 945 875 812
Zobowiązania długoterminowe	727 101 583	306 904 337
Długoterminowe kredyty i pożyczki	666 100 910	256 586 164
Długoterminowe zobowiązania finansowe	20 393 134	23 225 866
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	293 305	400 000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 453 694	8 408 365
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 214 172	1 139 941
Pozostałe rezerwy długoterminowe	16 646 367	17 144 000
Zobowiązania krótkoterminowe	3 331 654 741	1 638 971 476
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	830 807 741	86 897 780
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	39 696 530	39 493 868
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 164 228 201	1 408 794 731
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14 892 228	2 151 797
Inne zobowiązania krótkoterminowe	129 935 169	45 181 673
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34 150 872	15 755 960
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	117 943 999	40 695 666
Pasywa razem	4 607 248 407	2 402 980 573

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	548 492 084	457 093 215
Liczba akcji (bez akcji własnych)	136 983 011	136 352 068
Rozwodniona liczba akcji	138 909 011	138 633 818
Wartość księgową na jedną akcję	4,00	3,35
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	3,95	3,30

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU

Nie badane	Nie badane
4 kwartały	4 kwartały
za okres	za okres
od 01.01.2011	od 01.01.2010
do 31.12.2011	do 31.12.2010

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk przed opodatkowaniem	150 991 175	145 337 644
Korekty:	112 023 416	91 383 321
Amortyzacja	72 799 514	60 267 365
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	2 366 850	517 815
Wycena programów motywacyjnych	1 198 538	3 227 302
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(4 849 997)	1 561 434
Koszty odsetek	48 423 223	28 726 118
Przychody z tytułu odsetek	(7 914 712)	(2 916 714)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	263 014 591	236 720 965
Zmiana stanu zapasów	36 605 672	(128 531 680)
Zmiana stanu należności	(108 993 996)	(157 662 377)
Zmiana stanu zobowiązań	138 467 237	327 550 223
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(12 466 657)	(17 467 619)
Inne korekty	538 691	110 269
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	317 165 538	260 719 781
Zapłacone odsetki	(24 646 078)	(14 335 060)
Zapłacony podatek dochodowy	(26 603 509)	(29 687 478)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	265 915 951	216 697 243

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(12 111 524)	(17 811 637)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	54 000
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(63 354 129)	(56 652 606)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	25 380 302	8 504 723
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	(20 245 781)	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(1 045 403 987)	(344 723 512)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	1 017 869	-
Otrzymane odsetki	7 168 579	2 807 485
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(1 107 885 539)	(410 821 547)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z tytułu emisji akcji	5 382 538	12 360 362
Nabycie akcji własnych	1 115 507	-
Finansowanie franczyzobiorców	979 641	1 182 689
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 074 925 392	340 586 164
Spłaty kredytów i pożyczek	(76 173 867)	(39 296 472)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(7 009 123)	(8 933 285)
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	(2 240 025)	(2 124 580)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(27 023 185)	(5 205 814)
Dywidendy wypłacone	(50 672 318)	(50 396 800)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	919 284 561	248 172 264
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	77 314 973	54 047 960
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	211 499 922	157 451 962
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	288 814 895	211 499 922

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowo	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2010 roku</i>									
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	134 704 736	(1 115 507)	117 714 270	12 884 493	(4 645 000)	107 246 534	366 789 526	20 912	366 810 438
Zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-	(3 336 827)	-	-	-	(3 336 827)	-	(3 336 827)
Saldo na dzień 01.01.2010 roku po korektach	134 704 736	(1 115 507)	114 377 443	12 884 493	(4 645 000)	107 246 534	363 452 699	20 912	363 473 611
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku	-	-	-	-	-	128 455 787	128 455 787	(9 367)	128 446 420
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2010 roku	-	-	-	-	-	128 455 787	128 455 787	(9 367)	128 446 420
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	(50 396 800)	(50 396 800)	-	(50 396 800)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	46 635 144	-	-	(46 635 144)	-	-	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	-	3 227 302	-	-	-	3 227 302	-	3 227 302
Emisja akcji - programy motywacyjne	1 725 025	-	10 635 336	-	-	-	12 360 361	-	12 360 361
Inne korekty	-	-	25 645	-	-	(31 779)	(6 135)	-	(6 135)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	1 725 025	-	60 523 427	-	-	(97 063 724)	(34 815 272)	-	(34 815 272)
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem									
	1 725 025	-	60 523 427	-	-	(97 063 724)	(34 815 272)	-	(34 815 272)
Saldo na dzień 31.12.2010 roku	136 429 761	(1 115 507)	174 900 870	12 884 493	(4 645 000)	138 638 597	457 093 214	11 545	457 104 760
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku (nie badane)</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
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
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	-	-	-	-	-	553 250	-	553 250
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	-	-	-	-	-	(24 131)	(24 131)	-	(24 131)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	553 250	1 115 507	88 256 332	(12 884 493)	-	(120 040 461)	(42 999 866)	-	(42 999 866)
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem									
	553 250	1 115 507	88 256 332	(12 884 493)	-	(120 040 461)	(42 999 866)	-	(42 999 866)
Saldo na dzień 31.12.2011 roku	136 983 011	-	263 157 202	-	(4 645 000)	152 996 871	548 492 084	-	548 492 084

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 29 lutego 2012 roku skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 03/2012 w dniu 23 stycznia 2012 do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 29 lutego 2012 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

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

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłym, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

1.6. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Grupę kapitałową Eurocash S.A. stanowi Eurocash S.A. oraz spółki zależne KDWT S.A., Eurocash Franczyza Sp. z o.o., Eurocash Trade 1 Sp. z o.o., Eurocash Trade 2 Sp. z o.o., Sieć Detalistów „Nasze Sklepy” Sp. z o.o. w likwidacji, Eurocash Spółka Akcyjna Sp. k., Premium Distributors Sp. z

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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., Partnerski Serwis Detaliczny S.A., AMBRA sp. z o.o., Lewiatan Orbita sp. z o.o., Lewiatan Zachód sp. z o.o., Drogerie Koliber sp. z o.o., Lewiatan Opole sp. z o.o., Lewiatan Podlasie sp. z o.o., Lewiatan Północ sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Wielkopolska sp. z o.o., Lewiatan Śląsk sp. z o.o., DEF sp. z o.o., Lewiatan Kujawy sp. z o.o., Lewiatan Zachód Sp. z o.o., Lewiatan Północ Sp. z o.o., Drogerie Koliber Sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Partnerski Serwis Detaliczny 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. oraz spółka stowarzyszona PayUp Polska S.A.

Jednostką dominującą jest Eurocash Spółka Akcyjna, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000213765, z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11.

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

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

Jednostkami zależnymi są:

- KDWT S.A., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000040385, z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11,
- Eurocash Franczyza Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000259846, z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11,
- Sieć Detalistów „Nasze Sklepy” Sp. z o.o. w likwidacji, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000000139, z siedzibą w Białej Podlaskiej przy ulicy Kąpielowej 18,
- Eurocash Trade 1 Sp. z o.o. zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000329002, z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11,
- Eurocash Trade 2 Sp. z o.o. zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000329037, z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11,
- Eurocash Spółka Akcyjna Sp. k. zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000346187, z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11,
- Premium Distributors Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000287947, z siedzibą w Warszawie przy ulicy Bokerskiej 66A,
- Przedsiębiorstwo Dystrybucji Alkoholi Agis S.A., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000103408, z siedzibą w Toruniu przy ulicy Polnej 52,
- Dako-Galant Przedsiębiorstwo Handlowo Produkcyjne Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Szczecin Centrum, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000035408, z siedzibą w Stargardzie Szczecińskim przy ulicy Grunwaldzkiej 3,
- Damianex S.A., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000108201, z siedzibą w Przeworsku przy ulicy Głębokiej 34,

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

- Delikates Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000108575, z siedzibą w Koninie przy ulicy Zakładowej 11,
- Miro Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000065440, z siedzibą w Ząbkowicach Śląskich przy ulicy Jasnej 42,
- MTC Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000141499, z siedzibą w Białymstoku przy ulicy Elewatorskiej 20,
- Multi-Ex S.A., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000034424, z siedzibą w Warszawie przy ulicy Bokserskiej 66A,
- Polskie Hurtownie Alkoholi Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000072448, z siedzibą w Zielonej Górze, przy ulicy Gen. Józefa Sowińskiego 42A,
- Saol Dystrybucja Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział VIII Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000207117, z siedzibą w Sosnowcu przy ulicy Orłąt Lwowskich 146,
- Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000203619, z siedzibą w Świebodzinie przy ulicy Grottgera 5,
- Pol Cater Holding Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000241989, z siedzibą w Puchałach przy ulicy Sokołowskiej 10.
- Dania Fast Food Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000165007, z siedzibą w Puchałach przy ulicy Sokołowskiej 10.
- Detal Koncept Sp. z o.o. zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000040575, z siedzibą w Lublinie, przy ul. Mełgiewskiej 7-9.
- Tradis Sp. z o.o. zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000272382, z siedzibą w Lublinie, przy ul. Mełgiewskiej 7-9.
- DEF Sp. z o.o. zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000048125, z siedzibą w Białymstoku, przy ul. Handlowej 6.
- Euro Sklep S.A. zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Bielsko-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000012291, z siedzibą w Bielsko-Białej, przy ul. Bystrzańskiej 94a.
- Ambra Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000254307, z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach, przy ul. Hutniczej 7.
- Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Toruniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000109502, z siedzibą w Sosnowcu, przy ul. Lenartowicza 39.
- Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000033766, z siedzibą w Białymstoku, przy ul. Sokólskiej 9.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

Spółki niekonsolidowane:

- Lewiatan Zachód sp. z o.o.
- Lewiatan Północ sp. z o.o.
- Drogerie Koliber sp. z o.o.
- Lewiatan Holding s.a.
- Partnerski Serwis Detaliczny 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.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	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 31.12.2011 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 wspólników	n/d	100,00%	100,00%	49,00%	91,74%	100,00%	100,00%	100,00%

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	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 31.12.2011 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. Bokserska 66a 02-690 Warszawa	ul. Polna 52 100 Toruń	87- ul. Grunwaldzka 3 73-100 Stargard Szczeciński	ul. Głęboka 34 200 Przeworsk	37- ul. Zakładowa 11 62-510 Konin	ul. Jasna 42 200 Zabkowie Śląskie	57- ul. Elewatorska 20 15-620 Białystok	ul. Bokserska 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 Szczecin-Centrum, XIII 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%

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 31.12.2011 roku (część 3)

Lp	17	18	19	20	21
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.
siedziba	ul. Gen. Józefa Sowińskiego 42A 65-419 Zielona Góra	ul. Orłąt Lwowski 146 41-208 Sosnowiec	ul. Grottgera 5 66-200 Świebodzin	ul. Sokołowska 10 05-090 Raszyn	ul. Sokołowska 10 05-090 Raszyn
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 4634A	PKD 4639Z	PKD 4690Z	PKD 7010Z	PKD 4639Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, 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
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna - pośrednio
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	02.08.2010	02.08.2010	02.08.2010	01.03.2011	01.03.2011
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	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%

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	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 31.12.2011 roku (część 4)

Lp	22	23	24	25	26	27	28
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.
siedziba	ul. Mełgiewska 7-9 20-952 Lublin	ul. Mełgiewska 7-9 20-952 Lublin	ul. Handlowa 6 15-399 Białystok	ul. Sokółska 9 15-399 Białystok	ul. Bystrzańska 94a 43-309 Bielsko-Biała	ul. Hutnicza 7 43-502 Czechowice-Dziedzice	ul. Lenartowicza 39 41-219 Sosnowiec
przedmiot przedsiębiorstwa		PKD 4639Z	PKD 4639Z	PKD 4711Z	PKD 4711Z	PKD 4645Z	PKD 7022Z
organ rejestrowy	Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS 0000040575	Sąd Rejonowy w Lublinie, XI 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 w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS 0000254307	Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy KRS 0000109502
charakter jednostki	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	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
procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	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%

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

1.7. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU

NOTA NR 1. NABYCIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

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

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

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

INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE PRZEJĘCIA SPÓŁKI

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

Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych

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

Koszt nabycia

SKŁADNIKI KOSZTÓW NABYCIA

	na dzień 01.03.2011
Środki pieniężne	<u>12 000 000</u>
	<u>12 000 000</u>

Do dnia 31 grudnia 2011 roku całość ceny nabycia została zapłacona.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2. Nabycie udziałów w Spółkach Dystrybucyjnych od Emperia Holding S.A.

W dniu 21 grudnia 2011 roku Eurocash nabył od Emperia Holding S.A. oraz spółki zależnej Emperia – P1 Sp. z o.o., Udziały w Spółkach Dystrybucyjnych prowadzących działalność obejmującą hurtową dystrybucję artykułów spożywczych jak również detaliczne sieci franczyzowe.

INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

1. Nazwa nabytego przedsiębiorstwa	Spółki z grupy Emperia:	Procent nabytych udziałów
	Euro Sklep S.A.	100,00%
	Detal Koncept sp. z o.o.	100,00%
	Tradis sp. z o.o.	100,00%
	DEF sp. z o.o.	100,00%
	AMBRA sp. z o.o.	100,00%
	Lewiatan Podlasie sp. z o.o.	100,00%
	Lewiatan Śląsk sp. z o.o.	100,00%
	Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	100,00%
	Lewiatan Zachód sp. z o.o.	100,00%
	Lewiatan Północ sp. z o.o.	100,00%
	Drogerie Koliber sp. z o.o.	100,00%
	Lewiatan Holding S.A.	66,61%
	Lewiatan Opole sp. z o.o.	100,00%
	Lewiatan Wielkopolska sp. z o.o.	81,43%
	Lewiatan Kujawy sp. z o.o.	100,00%
	Lewiatan Orbita sp. z o.o.	100,00%
	Gama Serwis sp. z o.o.	100,00%
2. Data nabycia	21.12.2011	
3. Data objęcia Zarządu	21.12.0211	
4. Koszt nabycia	1.095.575.885 PLN	

Grupa Eurocash wyłączyła z konsolidacji dane finansowe części przejętych spółek Tradis, które zostały uznane za nieistotne dla realizacji obowiązku przedstawienia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Z uwagi na fakt, iż nabycie Spółek Tradis nastąpiło pod koniec grudnia 2011 r. wspomniana analiza dotycząca nieistotności części nabytych Spółek Tradis została dokonana na podstawie sprawozdań z sytuacji finansowej tych Spółek. W kolejnych okresach sprawozdawczych Grupa dokona ponownej analizy dotyczącej nieistotności części nabytych Spółek Tradis, która zostanie przeprowadzona również na podstawie rachunków zysków i strat tych Spółek.

Poniżej wykaz spółek które nie podlegają konsolidacji bilansowej na dzień 31.12.2011:

- Lewiatan Zachód sp. z o.o.
- Lewiatan Północ sp. z o.o.
- Drogerie Koliber sp. z o.o.
- Lewiatan Holding s.a.
- Partnerski Serwis Detaliczny 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.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera wstępne rozliczenie ceny nabycia Spółek Dystrybucyjnych nabytych od Emperia Holding S.A. Z uwagi na bardzo krótki okres pomiędzy nabyciem Spółek a sporządzeniem niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa jest w trakcie identyfikacji i wyceny nabytych wartości niematerialnych oraz potencjalnych przejętych zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Dla potrzeb niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego możliwe było jedynie wstępne określenie wartości godziwych możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. W szczególności Grupa na dzień sporządzenia niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie dokonała identyfikacji i wyceny nabytych wartości niematerialnych. Grupa ma prawo do korekty wartości szacunkowych wynikających z początkowego prowizorycznego rozliczenia ceny nabycia w ciągu okresu wyceny trwającego dwanaście miesięcy od dnia nabycia.

SKŁADNIKI KOSZTÓW NABYCIA

	na dzień 21.12.2011
Pochodzące z zaciągniętego kredytu inwestycyjnego	1 070 000 000
Pochodzące ze środków własnych	25 575 885
Środki pieniężne	1 095 575 885

Do dnia 31 grudnia 2011 roku całość ceny nabycia została zapłacona.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nabyte aktywa netto	Wartości rozpoznane na dzień 31.12.2011
<hr/>	
<i>Aktywa</i>	
<hr/>	
Pozostałe wartości niematerialne	11 504 212
Rzeczowe aktywa trwałe	193 725 682
Nieruchomości inwestycyjne	1 643 004
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	33 106 853
Należności długoterminowe	899 039
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	44 634 679
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43 693 291
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	941 388
Zapasy	339 868 052
Należności z tytułu dostaw i usług	490 163 438
Pozostałe należności krótkoterminowe	23 506 887
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 918 088
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 656 581
	1 199 626 515
	<hr/>
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	293 305
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 825 774
Pozostałe rezerwy długoterminowe	16 646 367
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	147 492 512
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	140 982
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	605 397 370
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 866 538
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	53 082 185
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	81 938 996
Zobowiązania razem	925 684 029
	<hr/>
Nabyte aktywa netto	273 942 486
	<hr/>
Wartość firmy powstała przy nabyciu	821 633 399
	<hr/>
Koszt nabycia	1 095 575 885

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

NOTA NR 2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

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

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

Działalność żadnego z wyodrębnionych segmentów nie wykazuje istotnej zmienności sezonowej.

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

Z uwagi na fakt, że Spółki Dystrybucyjne nabyte od Emperia Holding S.A. są konsolidowane wyłącznie bilansowo za rok 2011 nie zostały one przypisane do żadnego z prezentowanych segmentów operacyjnych.

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej:

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 1

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

	Hurt tradycyjny	Aktywna dystrybucja	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	5 086 789 500	5 533 263 565	110 311 628	(749 768 794)	9 980 595 900
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	4 862 733 158	5 054 867 234	62 995 507	-	9 980 595 900
Przychody ze sprzedaży między segmentami	224 056 342	478 396 331	47 316 121	(749 768 794)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	95 402 692	42 328 058	55 229 801	(4 954)	192 955 597
Przychody finansowe					12 148 252
Koszty finansowe					(51 745 824)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności					(2 366 850)
Zysk przed opodatkowaniem					150 991 176
Podatek dochodowy					(16 603 987)
Zysk netto					134 387 189

<i>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Tabela nr 2

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY BRANŻOWE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

	Hurt tradycyjny	Aktywna dystrybucja	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	4 529 324 900	3 808 526 208	81 077 040	(627 168 702)	7 791 759 447
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	4 131 718 780	3 615 677 427	44 363 240	-	7 791 759 447
Przychody ze sprzedaży między segmentami	397 606 120	192 848 781	36 713 801	(627 168 702)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	93 374 148	39 806 445	40 680 294	(3 415 372)	170 445 515
Przychody finansowe					5 967 799
Koszty finansowe					(30 557 855)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności					(517 815)
Zysk przed opodatkowaniem					145 337 644
Podatek dochodowy					(16 891 224)
Zysk netto					128 446 420

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 3.

DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Według stanu na dzień 31.12.2011 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 10.186.552 PLN. Szczegółowe zestawienie przedstawiono w tabelach poniżej.

Tabela nr 3

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień
			31.12.2011	31.12.2010
1. Millennium S.A.	Poręczenie gwarancji bankowej dla PTK Centertel S.A. za zobowiązania PayUP	PLN	-	1 500 000
2. Millennium S.A.	Poręczenie gwarancji bankowej dla Polkomtel S.A. za zobowiązania PayUP	PLN	2 250 000	2 250 000
3. Millennium S.A.	Poręczenie gwarancji bankowej dla PTC Sp. z o.o. za zobowiązania PayUP	PLN	1 500 000	1 500 000
4. BZ WBK	Poręczenie gwarancji bankowej dla Totalizatora Sportowego	PLN	-	20 000
			3 750 000	5 270 000

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

Tabela nr 4

POZOSTAŁE GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień	na dzień
			31.12.2011	31.12.2010
1. HSBC	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	-	77 226
2. ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	3 351 360	15 518 914
3. ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	6 076 592	184 366
4. Svenska Handelsbanken S.A. Oddział w Polsce	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	328 599	-
5. ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. organizacji dystrybucji biletów	PLN	200 000	-
6. ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. akcyzy	PLN	230 000	-
			10 186 552	15 780 506

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2010 r. 1 EUR = 3,9603 PLN oraz z dnia 31.12.2011 r. 1 EUR = 4,4168 PLN

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 4. ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

Według stanu na dzień 31.12.2011 roku wartość zabezpieczeń na majątku Grupy wynosiła 1.468.147.364 PLN. Szczegółowe zestawienie przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela nr 5
ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

Tytułem	Majątek zabezpieczony	Kwota zabezpieczenia w PLN
Zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego ING	Zastaw na akcjach i udziałach w spółkach z Grupy Premium Distributors	283 586 164
Zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego ING i BZ WBK	Zastaw na akcjach i udziałach w spółkach Dystrybucyjnych nabytych od Emperia Holding	1 070 000 000
Gwarancja ING na zabezpieczenie płatności dla dostawców	Zastaw na zapasach	85 500 000
Umowy leasingu finansowego	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	29 061 200
Zabezpieczenia razem		1 468 147 364

NOTA NR 5. ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. Zmiany w kapitale zakładowym

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2011 roku a 31 grudnia 2011 roku wyemitowano 553.250 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

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

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

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

3. Podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego

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

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Inwestycyjnej z dnia 21 grudnia 2010 r. (Emperia Holding S.A. oraz taka spółka zależna dalej jako "Emperia"),

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

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

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

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

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

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

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

Powyższa uchwała została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Eurocash.

Dalsze informacje odnośnie powyższego punktu zaprezentowano w punkcie 7.

4. Wypłata dywidendy

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

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

Pozostała część zysku netto przeznaczona została na kapitał zapasowy Spółki.

5. Program Skupu Akcji Własnych

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

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

Na dzień sprawozdawczy Eurocash nie posiada akcji własnych.

6. Zawarcie umowy kredytowej

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

Z dniem 31.10.2011 umowa wygasła.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

8. Umowa Inwestycyjna pomiędzy Eurocash S.A. i Emperia Holding S.A.

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

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

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

9. Zawarcie umów ze spółkami z Grupy PZU

Zarząd Eurocash S.A. (dalej "Eurocash") informuje, że w dniu 25 sierpnia 2011 r. Eurocash zawarł z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń SA z siedzibą w Warszawie, Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń na Życie SA z siedzibą w Warszawie (dalej łącznie "PZU") oraz Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej "TFI PZU") umowy, przedmiotem których jest określenie praw i obowiązków stron związanych z utworzeniem, działalnością i uczestnictwem w funduszu inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych (dalej "Fundusz"), tworzonym przez TFI PZU.

Głównym celem Funduszu będzie nabywanie, za pośrednictwem spółek celowych, nieruchomości, na których są lub będą zlokalizowane hurtownie lub centra dystrybucyjne wykorzystywane przez Eurocash lub spółki z Grupy Eurocash. Umożliwi to spółkom z Grupy Eurocash zwiększenie dynamiki ekspansji. Ponadto, Fundusz, poprzez swoje spółki celowe, nabędzie te nieruchomości, które są w chwili obecnej przedmiotem prawa własności/użytkowania wieczystego przysługującego Eurocash.

Intencją stron jest aby całkowita wartość nieruchomości Funduszu przed upływem trzech lat od dnia utworzenia Funduszu wyniosła do 330.000.000,00 złotych. W celu zapewnienia finansowania działalności Funduszu Eurocash obejmie certyfikaty Funduszu w zamian za wpłatę łącznej kwoty 35.000.000,00 zł, zaś PZU obejmie certyfikaty Funduszu w zamian za wpłatę łącznej kwoty 130.000.000,00 zł. Strony dążyć będą do tego, aby pozostałe środki

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

konieczne do osiągnięcia planowanej wartości portfela Funduszu pozyskane zostały z kredytów bankowych lub poprzez zaangażowanie inwestora innego niż PZU i Eurocash. Niewykluczone jest także udostępnienie dodatkowego finansowania przez PZU.

Wejście w życie umów uzależnione jest od uzyskania zezwoleń administracyjnych w przypadku gdyby okazało się, że takie zezwolenia są niezbędne dla wykonania zawartych umów.

10. Zgoda UOKiK na przejęcie Grupy Tradis

W dniu 27 października 2011 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów ("UOKiK") wydał decyzję wyrażającą zgodę na przejęcie przez Eurocash kontroli nad należącymi do grupy kapitałowej Emperia następującymi spółkami prowadzącymi działalność obejmującą hurtową dystrybucję artykułów spożywczych, jak również detaliczną sieć franczyzową ("Decyzja UOKiK"):

1. Tradis Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie
2. Detal Koncept Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie
3. Euro Sklep S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej
4. Partnerski Serwis Detaliczny S.A. z siedzibą w Warszawie
5. DEF Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku
6. Ambra Sp. z o.o. z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach
7. Lewiatan Podlasie Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku
8. Lewiatan Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu
9. Lewiatan Zachód Sp. z o.o. z siedzibą w Stargardzie Szczecińskim
10. Lewiatan Północ Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
11. Drogerie Koliber Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach
12. Lewiatan Kujawy Sp. z o.o. z siedzibą we Włocławku
13. Lewiatan Orbita Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie
14. Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu
15. Lewiatan Holding S.A. z siedzibą we Włocławku
16. Lewiatan Opole Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu
17. Gama Serwis Sp. z o.o.

(łącznie dalej jako "Grupa Tradis").

Decyzja Prezesa UOKiK ma charakter warunkowy, a zgoda Prezesa UOKiK na wskazaną powyżej koncentrację uzależniona jest od wyzbycia się przez Eurocash praw do 12 hurtowni w ciągu 12 miesięcy od przejścia kontroli przez Eurocash nad Grupą Tradis ("Warunek").

Eurocash zamierza w możliwie najszybszym czasie sfinalizować transakcję nabycia Grupy Tradis od Emperia oraz spółki zależnej Emperia - P1 Sp. z o.o. ("P1"), a następnie wykonać Warunek w terminie wyznaczonym przez Prezesa UOKiK.

Eurocash wezwał ponownie w dniu dzisiejszym Emperia oraz P1 do zaprzestania naruszeń Umowy Inwestycyjnej (zob. raporty bieżące Emperia i Eurocash z dnia 9 sierpnia 2011 r.) oraz do potwierdzenia przez Emperia oraz P1, że wraz z zapłatą na rzecz P1 przez Eurocash kwoty równej tzw. Wartości Bazowej, tj. kwoty 925.975.000, zmodyfikowanej zgodnie z art. 7.9 Umowy Inwestycyjnej, Emperia oraz P1 przekażą Eurocash kontrolę nad Spółkami Dystrybucyjnymi z Grupy Tradis (zgodnie z definicją zawartą w raporcie bieżącym nr 1/2011 z dnia 3 stycznia 2011 r.).

Eurocash pozostaje w gotowości do sfinalizowania transakcji opisanej w Umowie Inwestycyjnej, na warunkach w tej umowie wskazanych.

Wraz z potwierdzeniem przez Emperia i P1, że Umowa Inwestycyjna nadal obowiązuje, oraz że cena za zbywane na podstawie Umowy Inwestycyjnej akcje/udziały w Grupie Tradis równa jest Wartości Bazowej zmienionej zgodnie z art. 7.9 Umowy Inwestycyjnej, Eurocash podejmie kroki zmierzające do zakończenia działań procesowych podjętych przeciwko Emperia i P1 przez Eurocash.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

11. Zawarcie znaczącej umowy przez Eurocash S.A. oraz jednostki zależne

W dniu 20 grudnia 2011 r. pomiędzy Eurocash S.A., jej 14 spółkami zależnymi występującymi w charakterze poręczycieli a Bankiem Zachodnim WBK S.A., z siedzibą we Wrocławiu, należącym do Grupy Banco Santander SA oraz ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach, zawarta została umowa kredytu do kwoty 1.070.000.000,00 PLN.

Na podstawie Umowy Kredytowej banki finansujące udzieliły Spółce kredytu do wysokości 1.070.000.000,00 PLN. Celem udzielenia kredytu jest finansowanie zakupu przez Spółkę akcji i udziałów w spółkach nabywanych od EMPERIA HOLDING S.A. na podstawie umowy inwestycyjnej z dnia 21 grudnia 2010 r

Umowa Kredytowa przewiduje obowiązek spłaty udzielonego kredytu w równych ratach kwartalnych w terminie do dnia 30 czerwca 2015 r., za wyjątkiem części kredytu, która podlega spłacie do dnia 30 września 2012 roku. Oprocentowanie kredytu udzielonego na podstawie Umowy Kredytowej ustalone jest w oparciu o stopę WIBOR dla okresu porównywalnego z okresem odsetkowym ustalonym w Umowie Kredytowej powiększoną o wskazaną w Umowie Kredytowej marżę. Ponadto, Eurocash jest zobowiązany do zapłaty dodatkowych opłat i prowizji związanych z zawarciem Umowy Kredytowej i zaangażowaniem finansowym banków kredytujących w okresie kredytowania, w wysokości i na warunkach określonych w Umowie Kredytowej. Umowa Kredytowa zawiera także postanowienia nakładające na Spółkę oraz jej spółki zależne ograniczenia m.in. w zakresie zbywania składników majątku tych podmiotów oraz ich obciążania, jak również udzielania pożyczek, kredytów i gwarancji. Umowa przewiduje katalog zdarzeń uprawniających agenta kredytu do wypowiedzenia umowy w całości lub w części i postawienia zadłużenia w stan natychmiastowej wymagalności, po bezskutecznym upływie ustalonego w Umowie Kredytowej okresu naprawczego dla danego zdarzenia, zgodny ze standardami rynkowymi dla podobnych finansowań, obejmujący m.in. przypadki braku płatności, niewypełnienia zobowiązań, niezgodności z prawdą oświadczeń Emitenta lub podmiotu zależnego, niewypłacalności i zdarzeń podobnych. Przewidziany w Umowie Kredytowej katalog zabezpieczeń kredytu obejmuje m.in. zastawy rejestrowe, cywilne oraz finansowe na udziałach i akcjach spółek zależnych Emitenta oraz udziałach spółek nabywanych na podstawie Umowy Inwestycyjnej od Emperia Holding S.A., zastawy rejestrowe oraz cywilne na prawach z rejestracji wybranych znaków towarowych grupy Emitenta, pełnomocnictwa do rachunków bankowych i oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

Umowa Kredytowa stanowi umowę znaczącą w rozumieniu par. 2 ust. 2 Rozporządzenia 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 ze względu na fakt, że łączny poziom zobowiązań Spółki oraz spółek zależnych Emitenta, które powstały w związku z wykorzystaniem przez Spółkę kredytu udzielonego na podstawie Umowy Kredytowej przekracza poziom 10 % wartości przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

12. Podpisanie Ugody i zmian do Umowy Inwestycyjnej pomiędzy Eurocash S.A. i Emperia Holding S.A

W dniu 21 grudnia 2011 r. Eurocash podpisał z Emperia Holding S.A. z siedzibą w Lublinie oraz spółką zależną Emperia – P1 sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie ugodę i zmiany do Umowy Inwestycyjnej. Umowa Inwestycyjna z dnia 21 grudnia 2010 r. zawarta pomiędzy Eurocash i Emperia oraz Ugoda zwane są dalej Dokumentami Transakcji.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej oraz Ugody w dniu 21 grudnia 2011 r. Eurocash nabył od P1 Udziały w Spółkach Dystrybucyjnych prowadzących działalność obejmującą hurtową dystrybucję artykułów spożywczych, jak również detaliczne sieci franczyzowe, za cenę w kwocie 1.095.575.885 Zapłata ceny za Udziały oraz uzyskanie przez Eurocash tytułu prawnego do Udziałów nastąpiło w Dniu Zamknięcia Transakcji.

Przed Dniem Zamknięcia Transakcji Eurocash nie posiadał żadnych akcji (udziałów) w Spółkach Dystrybucyjnych. Na mocy podpisanej Ugody Strony zrzekły się wzajemnie roszczeń w związku z okolicznościami związanymi z oświadczeniem o odstąpieniu przez Emperia oraz P1 od Umowy Inwestycyjnej

W dniu podpisania Ugody Trybunał Arbitrażowy rozpoznający spór pomiędzy Eurocash a Emperia i P1 powstały na gruncie Umowy Inwestycyjnej umorzył postępowanie arbitrażowe.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Eurocash sfinansował tę akwizycję z kredytu zaciągniętego na podstawie umowy kredytowej w kwocie 1.070.000.000 złotych oraz ze środków własnych.

Inwestycja Eurocash w Udziały ma charakter inwestycji długoterminowej.

Wartość Transakcji przekracza poziom 10 % wartości przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, co - zgodnie z par. 2 ust. 2 Rozporządzenia 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 - kwalifikuje Ugodę do kategorii umów znaczących w rozumieniu par. 2 ust. 1 pkt. 44 Rozporządzenia oraz nabywane Udziały do kategorii aktywów o znacznej wartości w rozumieniu par. 2 ust. 1 pkt. 45 Rozporządzenia.

Emperia, P1 i Eurocash i ich podmioty zarządzające i nadzorujące nie są ze sobą powiązane.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	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
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	29 lutego 2011	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	29 lutego 2011	

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Nie badane		Nie badane	
	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 PLN	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 PLN	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 EUR	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 EUR
Przychody ze sprzedaży	5 522 676 580	5 000 189 079	1 249 813 655	1 251 737 115
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	110 643 492	96 356 744	25 039 262	24 121 750
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	71 927 359	71 115 851	16 277 577	17 802 997
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	64 786 635	63 149 188	14 661 590	15 808 639
Zysk (strata) netto	64 786 635	63 149 188	14 661 590	15 808 639
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	166 245 611	144 604 645	37 622 343	36 200 031
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(1 143 312 323)	(449 220 480)	(258 738 192)	(112 456 937)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	989 215 053	342 219 963	223 865 088	85 670 646
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12 148 341	37 604 128	2 749 240	9 413 741
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	136 814 268	136 276 586	136 814 268	136 276 586
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 274 545	137 853 556	138 274 545	137 853 556
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,47	0,46	0,11	0,12
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,47	0,46	0,11	0,11
Średni kurs PLN / EUR*			4,4188	3,9946
	Nie badane na dzień 31.12.2011 PLN	na dzień 31.12.2010 PLN	Nie badane na dzień 31.12.2011 EUR	na dzień 31.12.2010 EUR
Aktywa	2 975 510 824	1 712 916 224	673 680 226	432 521 835
Zobowiązania długoterminowe	789 082 506	340 463 533	178 654 797	85 969 127
Zobowiązania krótkoterminowe	1 839 252 698	1 047 087 971	416 422 002	264 396 124
Kapitał własny	347 175 620	325 364 719	78 603 428	82 156 584
Kapitał zakładowy	136 983 011	136 429 761	31 014 085	34 449 350
Liczba akcji zwykłych	136 983 011	136 352 068	136 983 011	136 352 068
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 909 011	138 831 318	138 909 011	138 831 318
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	2,53	2,39	0,57	0,60
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	2,50	2,34	0,57	0,59
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)***	50 672 318	50 396 800	11 472 631	12 725 501
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,37	0,37	0,08	0,09
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,4168	3,9603

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

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

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

EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE KWARTALNE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

SPIS TREŚCI

Informacje ogólne do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	3
1. Dane Spółki	3
2. Organy Spółki	3
Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	5
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	6
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2011 roku	7
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	9
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku.....	11
1. Informacje ogólne	11
2. Informacja objaśniająca do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	12

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJE OGÓLNE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE SPÓŁKI

NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku oraz okres porównywalny to okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

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

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

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

2.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

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

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU

	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	Nie badany 4 kwartały za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	Nie badany 4 kwartały za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	1 455 076 527	5 522 676 580	1 192 155 976	5 000 189 079
Przychody ze sprzedaży towarów	1 367 831 952	5 267 953 219	1 114 564 719	4 793 554 436
Przychody ze sprzedaży usług	87 244 575	254 723 361	77 591 256	206 634 643
Koszt własny sprzedaży	(1 259 573 457)	(4 902 424 172)	(1 025 774 961)	(4 434 713 310)
Koszt sprzedanych towarów	(1 256 235 915)	(4 889 158 133)	(1 023 266 368)	(4 424 904 243)
Koszt sprzedanych usług	(3 337 542)	(13 266 039)	(2 508 593)	(9 809 067)
Zysk brutto ze sprzedaży	195 503 070	620 252 408	166 381 015	565 475 769
Koszty sprzedaży	(104 983 029)	(372 022 248)	(83 951 497)	(335 474 807)
Koszty ogólnego zarządu	(24 381 381)	(129 238 077)	(32 417 978)	(125 374 228)
Zysk ze sprzedaży	66 138 660	118 992 084	50 011 539	104 626 733
Pozostałe przychody operacyjne	17 539 589	41 535 616	4 446 956	21 969 873
Pozostałe koszty operacyjne	(26 694 389)	(49 884 208)	(7 468 384)	(30 239 863)
Zysk z działalności operacyjnej	56 983 859	110 643 492	46 990 112	96 356 744
Przychody finansowe	2 514 536	9 009 958	615 579	3 839 378
Koszty finansowe	(25 614 773)	(47 726 092)	(21 646 156)	(29 080 271)
Zysk przed opodatkowaniem	33 883 622	71 927 359	25 959 534	71 115 851
Podatek dochodowy	(4 481 992)	(7 140 724)	(521 315)	(7 966 663)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	29 401 630	64 786 635	25 438 220	63 149 188

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto	64 786 635	63 149 188
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	136 814 268	136 276 586
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 274 545	137 853 556
- podstawowy	0,47	0,46
- rozwodniony	0,47	0,46

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU

	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	Nie badany 4 kwartały za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Nie badany 4 kwartał za okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	Nie badany 4 kwartały za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
--	---	--	---	--

Zysk netto	29 401 630	64 786 635	25 438 220	63 149 188
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	29 401 630	64 786 635	25 438 220	63 149 188

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

	Nie badany	
	na dzień	na dzień
	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa		
<hr/>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 018 148 522	899 225 067
Wartość firmy	96 024 468	96 024 468
Wartości niematerialne	31 464 286	36 784 996
Rzeczowe aktywa trwałe	184 189 618	190 796 022
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 655 904 660	554 728 775
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	23 710 081	3 464 300
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	5 808 590	6 247 500
Należności długoterminowe	1 880 628	1 801 896
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 838 998	6 880 010
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 327 194	2 497 099
<hr/>		
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	957 362 303	813 691 157
Zapasy	320 127 607	300 778 541
Należności z tytułu dostaw i usług	413 346 317	297 878 741
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 397 773	4 048 090
Pozostałe należności krótkoterminowe	11 444 046	12 907 770
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 021 041	3 000 000
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 617 777	7 818 615
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	199 407 742	187 259 401
Aktywa razem	2 975 510 824	1 712 916 224

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

	Nie badany	
	na dzień	na dzień
	31.12.2011	31.12.2010
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	347 175 620	325 364 719
Kapitał zakładowy	136 983 011	136 429 761
Akcje własne	-	(1 115 507)
Kapitał zapasowy	136 928 348	105 539 159
Kapitał rezerwowy	-	12 884 493
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(4 645 000)	(4 645 000)
Niepodzielony wynik finansowy	77 909 260	76 271 814
Zysk z lat ubiegłych	13 122 625	13 122 625
Zysk netto bieżącego roku	64 786 635	63 149 188
Zobowiązania	2 628 335 205	1 387 551 505
Zobowiązania długoterminowe	789 082 506	340 463 533
Długoterminowe kredyty i pożyczki	768 408 762	299 894 015
Długoterminowe zobowiązania finansowe	20 119 059	22 521 098
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	400 000
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	554 686	504 420
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	17 144 000
Zobowiązania krótkoterminowe	1 839 252 698	1 047 087 971
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	689 522 855	98 484 256
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	38 457 078	37 241 663
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	999 700 559	817 104 869
Inne zobowiązania krótkoterminowe	64 755 790	67 808 891
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23 839 115	11 893 078
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22 977 302	14 555 215
Pasywa razem	2 975 510 824	1 712 916 224

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

	na dzień	na dzień
	31.12.2011	31.12.2010
Wartość księgową	347 175 620	325 364 719
Liczba akcji	136 983 011	136 352 068
Rozwodniona liczba akcji	138 909 011	138 831 318
Wartość księgową na jedną akcję	2,53	2,39
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	2,50	2,34

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU

Nie badane	Nie badane
4 kwartał	4 kwartał
za okres	za okres
od 01.01.2011	od 01.01.2010
do 31.12.2011	do 31.12.2010

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	71 927 359	71 115 851
Korekty:	88 493 403	77 890 824
Amortyzacja	53 268 786	47 810 408
Wycena programów motywacyjnych	1 198 538	3 227 302
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(6 211 223)	1 027 345
Koszty odsetek	46 088 677	27 899 309
Przychody z tytułu odsetek	(5 851 375)	(2 073 541)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	160 420 761	149 006 675
Zmiana stanu zapasów	(19 349 066)	(14 559 021)
Zmiana stanu należności	(110 138 779)	18 321 412
Zmiana stanu zobowiązań	181 645 284	45 211 264
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(4 410 982)	(14 105 531)
Inne korekty	72 680	97 250
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	208 239 898	183 972 049
Zapłacone odsetki	(24 544 893)	(13 721 094)
Zapłacony podatek dochodowy	(17 449 394)	(25 646 310)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	166 245 611	144 604 645

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych (z tytułu umowy cash pooling)	-	38 660 158
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(6 439 473)	(5 055 255)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(34 243 092)	(46 694 477)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	12 680 781	6 360 068
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	(20 245 781)	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(1 101 175 885)	(435 012 851)
Pożyczki udzielone	(336 868)	(72 497 500)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	1 017 869	63 250 000
Otrzymane odsetki	5 430 126	1 769 378
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(1 143 312 323)	(449 220 480)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z tytułu emisji akcji	5 382 538	12 360 362
Finansowanie franczyzobiorców	979 641	1 182 689
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 133 930 000	394 882 487
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(6 640 376)	(8 002 574)
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	(1 995 518)	(2 017 087)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(24 895 957)	(5 789 114)
Dywidendy wypłacone	(50 672 318)	(50 396 800)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	989 215 053	342 219 963
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12 148 341	37 604 128
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	187 259 401	149 655 273
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	199 407 742	187 259 401

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2010 roku</i>							
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	134 704 736	(1 115 507)	82 105 488	12 884 493	(4 645 000)	76 453 997	300 388 207
Zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-	(3 336 827)	-	-	-	(3 336 827)
Saldo na dzień 01.01.2010 roku po korektach	134 704 736	(1 115 507)	78 768 661	12 884 493	(4 645 000)	76 453 997	297 051 380
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku	-	-	-	-	-	63 149 188	63 149 188
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2010 roku	-	-	-	-	-	63 149 188	63 149 188
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-	-	-
Wypłacone dywidendy	-	-	-	-	-	(50 396 800)	(50 396 800)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	11 903 092	-	-	(11 903 092)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	-	3 227 302	-	-	-	3 227 302
Emisja akcji - programy motywacyjne	1 725 025	-	10 635 337	-	-	-	12 360 362
Przeniesienie na kapitał zapasowy - wynik netto Batna Sp. z o.o. za XII 2009	-	-	1 004 766	-	-	(1 004 766)	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	(26 713)	(26 713)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	1 725 025	-	26 770 498	-	-	(63 331 371)	(34 835 848)
Saldo na dzień 31.12.2010 roku	136 429 761	(1 115 507)	105 539 159	12 884 493	(4 645 000)	76 271 814	325 364 720
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku (nie badane)</i>							
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	136 429 761	(1 115 507)	105 539 159	12 884 493	(4 645 000)	76 271 814	325 364 719
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	-	-	-	64 786 635	64 786 635
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	-	-	-	64 786 635	64 786 635
Wypłacone dywidendy	-	-	-	-	-	(50 672 318)	(50 672 318)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	12 476 870	-	-	(12 476 870)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	-	1 198 538	-	-	-	1 198 538
Emisja akcji - programy motywacyjne	553 250	-	4 829 288	-	-	-	5 382 538
Program nabywania akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	1 115 507	-	-	-	-	1 115 507
Zakończenie programu nabywania akcji własnych	-	-	12 884 493	(12 884 493)	-	-	-
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	553 250	1 115 507	31 389 189	(12 884 493)	-	(63 149 188)	(42 975 735)
Saldo na dzień 31.12.2011 roku	136 983 011	-	136 928 348	-	(4 645 000)	77 909 260	347 175 620

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 29 lutego 2012 roku skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 03/2012 w dniu 23 stycznia 2012 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe wraz ze skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w dniu 29 lutego 2012 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłym, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

1.6. 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. INFORMACJA OBJAŚNIAJĄCA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	29 lutego 2012	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	29 lutego 2012	

GRUPA EUROCASH	Strona 1 z 15
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY (4 kw. 2011 r.)	

Omówienie wyników finansowych za 4 kw. 2011 r.

1. Podstawowe dane finansowe i operacyjne za 4 kw. 2011 r.

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

- Cash&Carry - obejmujący hurtownie dyskontowe Eurocash Cash&Carry oraz Batna,
- Delikatesy Centrum - obejmuje sprzedaż Eurocash S.A. do sklepów detalicznych prowadzoną w oparciu o umowy franczyzowe i dystrybucyjne zawarte ze spółkami z Grupy Eurocash,
- Papierosy i produkty impulsowe – sprzedaż KDWT S.A.,
- Dystrybucja alkoholu – sprzedaż Premium Distributors sp. z o.o. oraz spółek zależnych
- Eurocash Dystrybucja – sprzedaż realizowana przez Eurocash S.A. oraz Pol Cater Sp. z o.o. do stacji benzynowych oraz gastronomii (HoReCa),
- Grupa Dystrybucyjna Tradis – w której skład wchodzi:
 - Spółki prowadzące aktywną dystrybucję FMCG (Tradis sp. z o.o., DEF sp. z o.o., AMBRA sp. z o.o.) – dalej „spółki dystrybucyjne Tradis”, oraz
 - Spółki organizujące i wspierające sieci franczyzowe i partnerskie sklepów detalicznych: Detal Koncept sp. z o.o., Euro Sklep S.A., Partnerski Serwis Detaliczny S.A., Gama Serwis sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Podlasie sp. z o.o., Lewiatan Śląsk sp. z o.o., Lewiatan Zachód sp. z o.o., Lewiatan Północ sp. z o.o., Lewiatan Opole sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska sp. z o.o., Lewiatan Kujawy sp. z o.o., Lewiatan Orbita sp. z o.o., Drogerie Koliber sp. z o.o. – dalej „spółki franczyzowe Tradis”

Cash&Carry

- W 4 kw. 2011 r. sprzedaż hurtowni Cash&Carry do klientów zewnętrznych wyniosła 918,5 mln zł i wzrosła o 21,2% rok do roku. Sprzedaż za 4 kwartały 2011 wzrosła o 16,9% do 3 558,6 mln zł.
- Łączna sprzedaż formatu Cash&Carry wyniosła w 4 kw. 2011 r. 978,1 mln zł i wzrosła o 22,8% w porównaniu z 4 kw. 2010 r. Sprzedaż za 4 kw. 2011 narastająco wyniosła 3 782,6 mln zł i wzrosła o 9,9% w porównaniu do analogicznego okresu 2010 r. Powyższe wartości sprzedaży uwzględniają sprzedaż zrealizowaną do innych jednostek Grupy Eurocash.
- Wzrost sprzedaży dla stałej liczby hurtowni Cash&Carry (wzrost LFL) wyniósł 19,5% w 4 kwartale 2011 r., a za okres 4 kwartałów 2011 wyniósł 13,1%.
- Bez uwzględnienia kategorii wyrobów tytoniowych oraz kart telefonicznych wzrost sprzedaży dla stałej liczby hurtowni wyniósł odpowiednio 20,3% w 4 kw. 2011 r. i 14,0% za 4 kwartały 2011 r.
- Liczba hurtowni Cash&Carry wyniosła 137 (w tym 3 Batna) na koniec 4 kwartału 2011 r.
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 4 652 na koniec 4 kwartału 2011 r.
- Udział sklepów abc w całkowitej sprzedaży hurtowni dyskontowych Cash&Carry wyniósł w 4 kwartale 2011 r. 49,1% oraz 48,4% za okres 4 kwartałów 2011 r.

Delikatesy Centrum

- Sprzedaż hurtowa Eurocash S.A. w formacie Delikatesy Centrum wyniosła w 4 kwartale 2011 r. 363,0 mln zł, 8,4% więcej niż w 4 kwartale 2010 r. Sprzedaż za 4 kwartały 2011 r. wyniosła 1 304,2 mln zł i wzrosła o 19,8% rok do roku.
- Zanotowana niższa dynamika wzrostu sprzedaży w 4 kw. 2011 r. była spowodowana alokowaniem w związku z przejęciem obsługi wybranych klientów w 4 kw. 2010 r. części sprzedaży formatu Eurocash Dystrybucja do formatu Delikatesy Centrum.
- Wzrost sprzedaży hurtowej Eurocash S.A. do stałej liczby sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” wyniósł 7,9% w 4 kwartale 2011 r. oraz 8,1% za 4 kwartały 2011 r.
- Wzrost sprzedaży detalicznej sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” (dla stałej liczby placówek) wyniósł 7,1% w 4 kwartale 2011 r. oraz 8,5% za 4 kwartały 2011 r.
- Liczba sklepów franczyzowych należących do sieci "Delikatesy Centrum" wyniosła na koniec września 2010 r. 649 placówek (przyrost netto o 88 placówek rok do roku).

Papierosy i produkty impulsowe

- Sprzedaż KDWT do klientów zewnętrznych wyniosła w 4 kwartale 2011 r. 616,0 mln zł i wzrosła o 10,6% rok do roku. Sprzedaż zewnętrzna za 4 kwartały 2011 r. wyniosła 2 523,0 mln zł i wzrosła o 13,6% rok do roku.
- W 4 kwartale 2011 r. łączna sprzedaż KDWT wyniosła 647,9 mln zł co oznacza wzrost o 9,9% rok do roku. Sprzedaż za 4 kwartały 2011 r. wyniosła 2 665,9 mln zł i wzrosła o 12,0% rok do roku.
- Wzrost sprzedaży w kategorii produktów żywnościowych wyniósł 33,0% w 4 kwartale 2011 r. oraz 18,1% w okresie 4 kwartałów 2011 r., w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

GRUPA EUROCASH	Strona 2 z 15
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY (4 kw. 2011 r.)	

- Sprzedaż papierosów w ujęciu wolumenowym wzrosła w 4 kwartale o 4,7% r/r oraz o 5,3% r/r w okresie 4 kwartałów 2011 r.
- Na koniec 4 kwartału 2011 r. KDWT posiadało 105 filii oraz 2 centra dystrybucyjne.

Dystrybucja alkoholu:

- Sprzedaż zrealizowana przez grupę spółek Premium Distributors w 4 kwartale 2011 r. wyniosła 538,1 mln zł, 6,3% mniej niż w 4 kw. ubiegłego roku. Sprzedaż Premium Distributors w 2011 roku wyniosła 1 931.0 mln zł.
- Grupa spółek Premium Distributors jest konsolidowana od 2 sierpnia 2010 r.

Eurocash Dystrybucja:

- Sprzedaż Eurocash Dystrybucja z uwzględnieniem Pol Cater wyniosła w 4 kw. 2011 r. 160,7 mln zł, a sprzedaż za 4 kwartały 2011 r. wyniosła 600,9 mln.
- Z wyłączeniem sprzedaży zrealizowanej przez Pol Cater, sprzedaż Eurocash Dystrybucja wzrosła w 4 kw. do 114,0 mln zł (87,8%), co częściowo było spowodowane efektem niskiej bazy w związku z przesunięciem części sprzedaży w 4 kw. 2010 r. do formatu Delikatesy Centrum. W 2011 roku sprzedaż osiągnęła poziom 435,9 mln zł – 7,4% mniej niż w 2010 r., co było spowodowane między innymi alokowaniem części sprzedaży do formatu Delikatesy Centrum, zakończeniem kontraktu na obsługę stacji benzynowych Orlen oraz działaniami restrukturyzacyjnymi.
- Sprzedaż Pol Cater wyniosła w okresie 1.03.2011 – 31.12.2011 165 mln zł, a w 4 kw. 2011 wyniosła 46,7 mln zł.

Grupa Dystrybucyjna Tradis

- Transakcja nabycia Grupy Dystrybucyjnej Tradis została sfinalizowana w dniu 21.12.2012 r. Spółki te objęte zostały konsolidacją na dzień 31.12.2011 r. (dane bilansowe). Pełne wyniki finansowe Grupy Dystrybucyjnej Tradis będą konsolidowane począwszy od dnia 1.01.2012 r.
- Poniżej, dla celów informacyjnych, prezentujemy podstawowe dane operacyjne oraz dane dotyczące sprzedaży zrealizowanej w 2011 r. przez wybrane spółki z Grupy Dystrybucyjnej Tradis.
 - Łączna sprzedaż spółek dystrybucyjnych Tradis wyniosła w 2011 r. 5 147,66 mln zł i była 8,1% wyższa niż w 2010 r.
 - Ze sprzedaży zrealizowanej przez spółki dystrybucyjne Tradis 87,0% zostało zrealizowane w formie aktywnej dystrybucji, a 13% w formie cash&carry.
 - Na koniec 2011 r. spółki dystrybucyjne Tradis posiadały 58 regionalnych hurtowni oraz 8 centrów dystrybucyjnych, o łącznej powierzchni magazynowej wynoszącej 280 995,14 m kw.
 - Poniżej prezentujemy liczbę sklepów franczyzowych lub partnerskich zrzeszonych w sieciach zarządzanych przez spółki franczyzowe Tradis:

Tabela 1: Liczba sklepów w ramach powiązanych sieci franczyzowych Grupy Dystrybucyjnej Tradis

Nazwa sieci / spółka operatorska	Liczba sklepów		
	31.12.2011	31.12.2010	Zmiana 2011 / 2010
Groszek	1 012	1 085	-73
Milea	90	98	-8
Euro Sklep S.A.	613	644	-31
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	189	198	-9
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	319	302	17
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	211	291	-80
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	104	104	0
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	192	188	4
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	188	167	21
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	186	178	8
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	358	363	-5
Lewiatan Mazowsze Sp. z o.o.	34	22	12
Razem	3 496	3 640	-144

* Prawa do wykorzystywania znaku towarowego Milea wygasają w dniu 21.06.2013

Tabela 2: Liczba sklepów współpracujących w ramach Partnerskiego Serwisu Detalicznego

	31.12.2011	31.12.2010	Zmiana 2011 / 2010
Liczba współpracujących Spółdzielni Spożyców	61	57	4
Liczba sklepów	557	492	65

Grupa Eurocash

Rachunek zysków i strat

Tabela 1 Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 4 kwartał 2011 r.

mln zł	4 kw. 2011	4 kw. 2010	Zmiana % 2011/ 2010
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 619,98	2 297,55	14,03%
Zysk brutto na sprzedaży	294,63	270,38	8,97%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,25%	11,77%	-0,52 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja) (Marża EBITDA %)	103,15 3,94%	91,30 3,97%	12,98% -0,04 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT (Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	84,43 3,22%	73,89 3,22%	14,26% 0,01 p.p.
Zysk brutto	60,89	53,36	14,11%
Zysk netto (Rentowność zysku netto %)	53,84 2,05%	47,75 2,08%	12,75% -0,02 p.p.

Tabela 2 Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 4 kwartały 2011 r.

mln zł	4 kwartały 2011	4 kwartały 2010	Zmiana % 2011 YTD/ 2010 YTD
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 980,60	7 791,76	28,09%
Zysk brutto na sprzedaży	988,36	801,27	23,35%
Rentowność brutto na sprzedaży	9,90%	10,28%	-0,38 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja) (Marża EBITDA %)	265,76 2,66%	230,71 2,96%	15,19% -0,30 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT (Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	192,96 1,93%	170,45 2,19%	13,21% -0,25 p.p.
Zysk brutto	150,99	145,34	3,89%
Zysk netto (Rentowność zysku netto %)	134,39 1,35%	128,45 1,65%	4,63% -0,30 p.p.

Przychody ze sprzedaży Grupy Eurocash wzrosły w 4 kw. 2011 r. o 14,0% r/r. Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost przychodów był dynamiczny wzrost sprzedaży w formacie Cash&Carry, który wyniósł 21,2% r/r.

EBITDA wzrosła w 4 kw. 2011 r. o 13,0% r/r do poziomu 103,15 mln zł. Zysk netto w 4 kw. 2011 wzrósł o 12,8% do poziomu 53,84 mln zł. Zysk za 4 kw. 2011 r. był dodatkowo obciążony jednorazowymi kosztami związanymi z transakcją nabycia Grupy Dystrybucyjnej Tradis w wysokości 9,26 mln zł.

W trakcie całego roku 2011 skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Eurocash wzrosły o 28,1% osiągając poziom 9 980,60 mln zł. Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost przychodów był dynamiczny wzrost sprzedaży w formatach Cash&Carry (16,9%), Delikatesy Centrum (19,8%) oraz KDWT (12,9), a oraz akwizycje zrealizowane w trakcie 2010 i 2011 r. - Premium Distributors (2 sierpnia 2010 r.) oraz Pol Cater (1 marca 2011 r.).

Skonsolidowana EBITDA za 2011 r. wzrosła o 15,2% osiągając poziom 265,76 mln zł, a skonsolidowany zysk netto wzrósł o 4,6% do poziomu 134,39 mln zł. Niższa dynamika wzrostu zysku netto spowodowana była wyższą amortyzacją oraz kosztami obsługi zadłużenia związanego z nabyciem Premium Distributors, a także ww. jednorazowymi kosztami związanymi z transakcją nabycia Grupy Dystrybucyjnej Tradis.

Analiza sprzedaży

Tabela 3 Grupa Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 4 kw. 2011 r.

	Sprzedaż wraz ze sprzedażą wewnątrz grupy Eurocash			Sprzedaż zewnętrzna		
	4 kw. 2011	4 kw. 2010	Zmiana %	4 kw. 2011	4 kw. 2010	Zmiana %
Cash&Carry	978,1	796,5	22,8%	918,5	757,8	21,2%
Delikatesy Centrum	363,0	334,8	8,4%	363,0	334,8	8,4%
Papierosy i produkty impulsowe	647,9	589,8	9,9%	616,0	557,2	10,6%
Dystrybucja alkoholu	774,8	606,2	27,8%	538,1	574,6	-6,3%
Eurocash Dystrybucja	160,9	60,9	164,3%	160,7	60,9	163,9%
Inne	35,6	22,6	57,9%	23,6	12,3	92,0%
Wyłączenia kons.	-340,4	-113,1	200,9%	0,0	0,0	
Razem	2 620,0	2 297,6	14,0%	2 620,0	2 297,6	14,0%

Tabela 4 Grupa Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji w 2011 r.

	2011	2010	Zmiana %	2011	2010	Zmiana %
Cash&Carry	3 782,6	3 440,8	9,9%	3 558,6	3 043,2	16,9%
Delikatesy Centrum	1 304,2	1 088,5	19,8%	1 304,2	1 088,5	19,8%
Papierosy i produkty impulsowe	2 665,9	2 380,6	12,0%	2 523,0	2 235,6	12,9%
Dystrybucja alkoholu	2 266,5	957,1	136,8%	1 931,0	909,2	112,4%
Eurocash Dystrybucja	601,1	470,9	27,7%	600,9	470,9	27,6%
Inne	110,1	81,1	35,8%	63,0	44,4	42,0%
Wyłączenia kons.	-749,8	-627,2	19,5%	0,0	0,0	
Razem	9 980,6	7 791,8	28,1%	9 980,6	7 791,8	28,1%

Przepływy pieniężne

Tabela 6 Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 4 kwartał 2011 r.

	4 kw. 2011	4 kw. 2010
mln zł		
Przepływy z działalności operacyjnej	86,44	85,73
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	60,89	53,36
<i>Amortyzacja</i>	18,72	17,41
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	6,90	7,11
<i>Inne</i>	(0,07)	7,86
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(1 058,63)	(30,34)
Przepływy z działalności finansowej	1 041,27	(5,37)
Przepływy pieniężne razem	69,08	50,03

Tabela 7 Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 4 kwartały 2011 r.

	4 kwartały 2011	4 kwartały 2010
mln zł		
Przepływy z działalności operacyjnej	265,92	216,70
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	150,99	145,34
<i>Amortyzacja</i>	72,80	60,27
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	66,08	41,36
<i>Inne</i>	(23,95)	(30,26)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(1 107,89)	(410,82)
Przepływy z działalności finansowej	919,28	248,17
Przepływy pieniężne razem	77,31	54,05

Łączne przepływy pieniężne w 4 kw. 2011 r. wyniosły 69,08 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 86,44 mln zł. Przepływy z działalności inwestycyjnej w 4 kw. 2011 r. uwzględniają nabycie w dniu 21.12.2012 r. Grupy Dystrybucyjnej Tradis za kwotę 1 095,6 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności finansowej uwzględniają z kolei zaciągnięcie finansowania dłużnego na nabycie Grupy Tradis w kwocie 1 070,0 mln zł.

Łączne przepływy pieniężne 4 kwartały 2011 r. wyniosły 77,31 mln zł, podczas gdy przepływy z działalności operacyjnej sięgnęły 265,92 mln zł – 100,1% kwoty EBITDA. Przepływy z działalności inwestycyjnej i finansowej uwzględniają nabycie Grupy Dystrybucyjnej Tradis, które zostało sfinansowane głównie długiem.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 8 Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 4 kwartały 2011 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	4 kw. 2011	4 kw. 2010
1. Cykl rotacji zapasów	33,16	25,42
2. Cykl rotacji należności	45,58	26,78
3. Cykl rotacji zobowiązań	85,63	63,94
4. Cykl operacyjny (1+2)	78,74	52,20
5. Konwersja gotówki (4-3)	(6,88)	(11,74)

Tabela 9 Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 4 kwartały 2011 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	4 kwartały 2011	4 kwartały 2010
1. Cykl rotacji zapasów	34,53	29,74
2. Cykl rotacji należności	47,47	31,32
3. Cykl rotacji zobowiązań	87,85	73,56
4. Cykl operacyjny (1+2)	82,01	61,07
5. Konwersja gotówki (4-3)	(5,84)	(12,49)

Zmiany wskaźników rotacji kapitału obrotowego w 4 kw 2011 r. oraz w 2011 r. związane są głównie 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 6,9 dnia w 4 kw. 2011 r. oraz 5,8 dnia w 2011 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

Tabela 10 Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	31.12.2011		31.12.2010	
Aktywa trwałe	1 947,22	42,26%	811,25	33,76%
Aktywa obrotowe	2 660,03	57,74%	1 591,73	66,24%
Razem Aktywa	4 607,25	100,00%	2 402,98	100,00%
Kapitał własny	548,49	11,90%	457,10	19,02%
Zobowiązania i Rezerwy	4 058,76	88,10%	1 945,88	80,98%
Razem Pasywa	4 607,25	100,00%	2 402,98	100,00%

Eurocash S.A.

Rachunek zysków i strat

Tabela 11 Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 4 kwartał 2011 r.

mln zł	4 kw. 2011	4 kw. 2010	Zmiana % 2011/ 2010
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 455,08	1 192,16	22,05%
Zysk brutto na sprzedaży	195,50	166,38	17,50%
Rentowność brutto na sprzedaży	13,44%	13,96%	-0,52 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	70,73	59,81	18,26%
(Marża EBITDA %)	4,86%	5,02%	-0,16 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	56,98	46,99	21,27%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	3,92%	3,94%	-0,03 p.p.
Zysk brutto	33,88	25,96	30,52%
Zysk netto	29,40	25,44	15,58%
(Rentowność zysku netto %)	2,02%	2,13%	-0,11 p.p.

Tabela 12 Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 4 kwartały 2011 r.

mln zł	4 kwartały 2011	4 kwartały 2010	Zmiana % YTD 11/ YTD 10
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 522,68	5 000,19	10,45%
Zysk brutto na sprzedaży	620,25	565,48	9,69%
Rentowność brutto na sprzedaży	11,23%	11,31%	-0,08 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	163,91	144,17	13,70%
(Marża EBITDA %)	2,97%	2,88%	0,08 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	110,64	96,36	14,83%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	2,00%	1,93%	0,08 p.p.
Zysk brutto	71,93	71,12	1,14%
Zysk netto	64,79	63,15	2,59%
(Rentowność zysku netto %)	1,17%	1,26%	-0,09 p.p.

Przepływy pieniężne

Tabela 13 Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 4 kwartał 2011 r.

mln zł.	4 kw. 2011	4 kw. 2010
Przepływy z działalności operacyjnej	21,02	92,73
zysk przed opodatkowaniem	33,88	25,96
Amortyzacja	13,74	12,82
zmiana kapitału obrotowego	(29,44)	47,42
Inne	2,83	6,53
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(1 075,62)	(2,84)
Przepływy z działalności finansowej	1 066,83	(38,38)
Przepływy pieniężne razem	12,23	51,51

Tabela 14 Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 4 kwartały 2011 r.

mln zł.	4 kwartały 2011	4 kwartały 2010
Przepływy z działalności operacyjnej	166,25	144,60
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	71,93	71,12
<i>Amortyzacja</i>	53,27	47,81
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	52,16	48,97
<i>Inne</i>	(11,11)	(23,30)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(1 143,31)	(449,22)
Przepływy z działalności finansowej	989,22	342,22
Przepływy pieniężne razem	12,15	37,60

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 15 Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 4 kwartał 2011 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	4 kw. 2011	4 kw. 2010
1. Cykl rotacji zapasów	20,24	23,21
2. Cykl rotacji należności	26,13	22,99
3. Cykl rotacji zobowiązań	73,02	73,28
4. Cykl operacyjny (1+2)	46,38	46,20
5. Konwersja gotówki (4-3)	(26,64)	(27,09)

Tabela 16 Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 4 kwartały 2011 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	4 kwartały 2011	4 kwartały 2010
1. Cykl rotacji zapasów	21,16	21,96
2. Cykl rotacji należności	27,32	21,74
3. Cykl rotacji zobowiązań	74,43	67,25
4. Cykl operacyjny (1+2)	48,48	43,70
5. Konwersja gotówki (4-3)	(25,95)	(23,55)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

Tabela 17 Eurocash S.A.: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	31.12.2011		31.12.2010	
Aktywa trwałe	2 018,15	67,83%	899,23	52,50%
Aktywa obrotowe	957,36	32,17%	813,69	47,50%
Razem Aktywa	2 975,51	100,00%	1 712,92	100,00%
Kapitał własny	347,18	11,67%	325,36	18,99%
Zobowiązania i Rezerwy	2 628,34	88,33%	1 387,55	81,01%
Razem Pasywa	2 975,51	100,00%	1 712,92	100,00%

Definicje wskaźników

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

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

1. Zmiany w kapitale zakładowym

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2011 roku a 31 grudnia 2011 roku wyemitowano 553 250 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

2. Umowa inwestycyjna pomiędzy Eurocash S.A. i Emperia Holding S.A.

W dniu 21 grudnia 2011 r. Eurocash podpisał z Emperia Holding S.A. z siedzibą w Lublinie („Emperia”) oraz spółką zależną Emperia – P1 sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie („P1”) (zwane dalej łącznie „Stronami”) ugodę i zmiany do Umowy Inwestycyjnej” (dalej „Ugoda”). Umowa Inwestycyjna z dnia 21 grudnia 2010 r. zawarta pomiędzy Eurocash i Emperia oraz Ugoda zwane są dalej Dokumentami Transakcji.

Zgodnie z postanowieniami Dokumentów Transakcji w dniu 21 grudnia 2011 r. roku („Dzień Zamknięcia Transakcji”) Eurocash nabył od P1 Udziały w Spółkach Dystrybucyjnych (zgodnie z definicjami zawartymi w raporcie bieżącym nr 1/2011 z dnia 3 stycznia 2011 r. i opisem zawartym w tabeli poniżej) prowadzących działalność obejmującą hurtową dystrybucję artykułów spożywczych, jak również detaliczne sieci franczyzowe, za cenę w kwocie 1.095.575.885 (jeden miliard dziewięćdziesiąt pięć milionów pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy osiemset osiemdziesiąt pięć złotych („Transakcja”). Zapłata ceny za Udziały oraz uzyskanie przez Eurocash tytułu prawnego do Udziałów nastąpiło w Dniu Zamknięcia Transakcji.

Nazwa spółki	Udział (Eurocash w kapitale zakładowym spółki	Wartość nominalna udziału/ akcji	Udział Eurocash w głosach na walnym zgromadzeniu/ zgromadzeniu wspólników
Euro Sklep S.A.	100%	410	100%
Detal Koncept sp. z o.o.	100%	500	100%
Lewiatan Zachód sp. z o.o.	100%	600	100%
Lewiatan Północ sp. z o.o.	100%	500	100%
Tradis sp. z o.o.	100%	500	100%
Drogerie Koliber sp. z o.o.	100%	500	100%
Lewiatan Holding S.A.	66,61%	1	71,17%
Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	100%	1	100%
Lewiatan Opole sp. z o.o.	100%	500	100%
Lewiatan Wielkopolska sp. z o.o.	81,43%	2.000	81,43%
DEF sp. z o.o.	100%	500	100%
AMBRA sp. z o.o.	100%	500	100%
Lewiatan Podlasie sp. z o.o.	100%	1.000	100%
Lewiatan Śląsk sp. z o.o.	100%	1.000	100%
Lewiatan Kujawy sp. z o.o.	100%	1.000	100%
Lewiatan Orbita sp. z o.o.	100%	500	100%
Gama Serwis sp. z o.o.	100%	650	100%

Na mocy podpisanej Ugody Strony zrzekły się wzajemnie roszczeń w związku z okolicznościami związanymi z oświadczeniem o odstąpieniu przez Emperia oraz P1 od Umowy Inwestycyjnej o których Strony informowały w raportach bieżących:

- Eurocash w raportach nr 41/2011, 45/2011, 46/2011, 52/2011;
- Emperia w raporcie nr 47/2011 z dnia 9 sierpnia 2011 r.

W dniu podpisania Ugody Trybunał Arbitrażowy rozpoznający spór pomiędzy Eurocash a Emperia i P1 powstały na gruncie Umowy Inwestycyjnej umorzył postępowanie arbitrażowe.

W związku z przeprowadzoną Transakcją nastąpił upadek zabezpieczenia roszczenia udzielonego przez Sąd Okręgowy w Lublinie postanowieniem z dnia 2 września 2011 r. (zob. raport bieżący Eurocash nr 45/2011).

Eurocash sfinansował tę akwizycję z kredytu zaciągniętego na podstawie umowy kredytowej, o której Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 53/2011 w kwocie 1.070.000.000 złotych oraz ze środków własnych.

Inwestycja Eurocash w Udziały ma charakter inwestycji długoterminowej

3. Zawarcie umowy kredytu z Bankiem Zachodnim WBK S.A. oraz ING Bankiem Śląskim S.A.

W dniu 20 grudnia 2011 r. pomiędzy Spółką, jej 14 spółkami zależnymi występującymi w charakterze poręczycieli a: (i) Bankiem Zachodnim WBK S.A., z siedzibą we Wrocławiu, należącym do Grupy Banco

Santander SA oraz (ii) ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach, zawarta została umowa kredytu („Umowa Kredytowa”) do kwoty 1.070.000.000,00 PLN (słownie: jeden miliard siedemdziesiąt milionów złotych). Umowa Kredytowa została zawarta w związku z wygaśnięciem okresu udostępnienia kredytów na podstawie umowy kredytowej zawartej przez spółkę z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. i ING Bankiem Śląskim S.A. w dniu 17 czerwca 2011 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 26/2011 z dnia 17 czerwca 2011 roku. oraz raporcie bieżącym nr 44/2001 z dnia 31 sierpnia 2011 roku.

Na podstawie Umowy Kredytowej banki finansujące udzieliły Spółce kredytu do wysokości 1.070.000.000,00 PLN (słownie: jeden miliard siedemdziesiąt milionów złotych). Celem udzielenia kredytu jest finansowanie zakupu przez Spółkę akcji i udziałów w spółkach nabywanych od EMPERIA HOLDING S.A. na podstawie umowy inwestycyjnej z dnia 21 grudnia 2010 r., o której Spółka informowała m.in. w raportach bieżących nr 1/2011 z 3 stycznia 2011 roku, 33/2011 z 1 lipca 2011 roku oraz 48/2011 z 27 października 2011 roku („Umowa Inwestycyjna”).

Umowa Kredytowa przewiduje obowiązek spłaty udzielonego kredytu w równych ratach kwartalnych w terminie do dnia 30 czerwca 2015 r., za wyjątkiem części kredytu, która podlega spłacie do dnia 30 września 2012 roku.

Oprocentowanie kredytu udzielonego na podstawie Umowy Kredytowej ustalone jest w oparciu o stopę WIBOR dla okresu porównywalnego z okresem odsetkowym ustalonym w Umowie Kredytowej powiększoną o wskazaną w Umowie Kredytowej marżę. Ponadto, Eurocash jest zobowiązany do zapłaty dodatkowych opłat i prowizji związanych z zawarciem Umowy Kredytowej i zaangażowaniem finansowym banków kredytujących w okresie kredytowania, w wysokości i na warunkach określonych w Umowie Kredytowej. Umowa Kredytowa zawiera także postanowienia nakładające na Spółkę oraz jej spółki zależne ograniczenia m.in. w zakresie zbywania składników majątku tych podmiotów oraz ich obciążania, jak również udzielania pożyczek, kredytów i gwarancji.

Umowa przewiduje katalog zdarzeń uprawniających agenta kredytu do wypowiedzenia umowy w całości lub w części i postawienia zadłużenia w stan natychmiastowej wymagalności, po bezskutecznym upływie ustalonego w Umowie Kredytowej okresu naprawczego dla danego zdarzenia, zgodny ze standardami rynkowymi dla podobnych finansowań, obejmujący m.in. przypadki braku płatności, niewypełnienia zobowiązań, niezgodności z prawdą oświadczeń Emitenta lub podmiotu zależnego, niewypłacalności i zdarzeń podobnych.

Przewidziany w Umowie Kredytowej katalog zabezpieczeń kredytu obejmuje m.in. zastawy rejestrowe, cywilne oraz finansowe na udziałach i akcjach spółek zależnych Emitenta oraz udziałach spółek nabywanych na podstawie Umowy Inwestycyjnej od Emperia Holding S.A., zastawy rejestrowe oraz cywilne na prawach z rejestracji wybranych znaków towarowych grupy Emitenta, pełnomocnictwa do rachunków bankowych i oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

W 4 kwartale 2011 r. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia lub czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash zrealizowane w tym okresie.

3. Czynniki istotne dla wyników osiągniętych w kolejnym kwartale

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.

GRUPA EUROCASH	Strona 13 z 15
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY (4 kw. 2011 r.)	

Ekspansja organiczna.

Zarząd Eurocash oczekuje, że w ciągu 2012 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 ze Grupą Dystrybucyjną Tradis.
- liczba sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum wzrośnie o ok. 100 placówek
- W segmencie aktywnej dystrybucji KDWT będzie kontynuować działania mające na celu wzrost sprzedaży artykułów impulsowych (spożywczych), co przyczyni się do wzrostu rentowności oraz poprawy dynamiki kapitału obrotowego.

Integracja działalności Premium Distributors i Pol Cater

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

Przejęcia i akwizycje innych podmiotów

Realizacja umowy inwestycyjnej pomiędzy Eurocash S.A. i Emperia Holding S.A.

W dniu 21 grudnia 2011 r. Eurocash Eurocash nabył od P1 (spółka zależna Emperia Holding S.A.) udziały w spółkach z Grupy Dystrybucyjnej Tradis prowadzących działalność obejmującą hurtową dystrybucję artykułów spożywczych, jak również detaliczne sieci franczyzowe. W opinii Zarządu Eurocash pełne efekty synergii związane ww. transakcją będą możliwe do osiągnięcia w ciągu ok. 3 lat od momentu przejęcia kontroli nad przejmowanymi spółkami.

4. Informacje dodatkowe

Informacje o dywidendzie

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

Wyjaśnienia odnośnie sezonowości

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

Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie 4 kwartału 2011 roku wyemitowano 22 875 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

W 4 kwartale 2011 r. Eurocash S.A. nie emitował, nie wykupywał oraz nie spłacał innych dłużnych papierów wartościowych.

Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

W 4 kwartale 2011 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Eurocash:

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

Zarząd Eurocash S.A. nie publikował prognoz wyników na rok 2011 oraz nie przewiduje publikacji prognoz na rok 2012.

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

Akcjonariusz	29.02.2012				10.11.2011			
	Ilość akcji*	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio przez Politra B.V.)	70 258 100	51,24%	70 258 100	51,24%	70 258 100	51,30%	70 258 100	51,30%
Fidelity	6 871 178	5,01%	6 871 178	5,01%	6 871 178	5,02%	6 871 178	5,02%
Pozostali	59 980 758	43,75%	59 980 758	43,75%	59 831 858	43,69%	59 831 858	43,69%
Razem	137 110 036	100,00%	137 110 036	100,00%	136 961 136	100,00%	136 961 136	100,00%

* Na dzień 29.02.2011 Zarząd Eurocash posiada informacje o liczbie akcji wg stanu na dzień 31.01.2012 r.

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

	Akcje lub prawa do akcji Eurocash S.A.	
	29.02.2012	10.11.2011
<i>Zarząd</i>		
Luis Amaral (pośrednio i bezpośrednio)	70 258 100	70 258 100
Rui Amaral	407 625	388 625
Katarzyna Kopaczewska	340 500	329 000
Arnaldo Guerreiro	356 500	345 000
Pedro Martinho	845 250	833 750
Carlos Saraiva	0	0
Jacek Owczarek	76 500	94 693
<i>Rada Nadzorcza</i>		
Eduardo Aguinaga de Mores	0	0
Joao Borges de Assuncao	0	0
Ryszard Wojnowski	0	0
Janusz Lisowski	0	0
Antonio Jose Santos Silva Casanova	0	0

Informacja o toczących się postępowaniach.

W dniu 10 września 2011 r. Eurocash wytoczył przeciwko Emperia i P1 powództwo o ustalenie i wniósł o orzeczenie przez trybunał arbitrażowy, że: (a) stosunek prawny wynikający z zawartej pomiędzy Emperia i Eurocash Umowy Inwestycyjnej istnieje; oraz (b) cena za udziały i akcje nabywane przez Eurocash w spółkach dystrybucyjnych kontrolowanych przez Emperia jest równa Wartości Bazowej (określonej w Umowie Inwestycyjnej, tj. kwocie 925.975.000 zł), skorygowanej zgodnie z art. 7.9 Umowy Inwestycyjnej.

W dniu 21 grudnia 2011 r. Eurocash podpisał z Emperia Holding S.A. z siedzibą w Lublinie („Emperia”) oraz spółką zależną Emperia – P1 sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie („P1”) (zwane dalej łącznie „Stronami”) ugodę i zmiany do Umowy Inwestycyjnej” (dalej „Ugoda”). Na mocy podpisanej Ugody Strony zrzekły się wzajemnie roszczeń w związku z okolicznościami związanymi z oświadczeniem o odstąpieniu przez Emperia oraz P1 od Umowy Inwestycyjnej.

GRUPA EUROCASH	Strona 15 z 15
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY (4 kw. 2011 r.)	

W dniu podpisania Ugody Trybunał Arbitrażowy rozpoznający spór pomiędzy Eurocash a Emperia i P1 powstały na gruncie Umowy Inwestycyjnej umorzył postępowanie arbitrażowe. W związku z przeprowadzoną Transakcją nastąpił upadek zabezpieczenia roszczenia udzielonego przez Sąd Okręgowy w Lublinie postanowieniem z dnia 2 września 2011 r. (zob. raport bieżący Eurocash nr 45/2011).

W okresie 4 kwartału 2011 r. spółki z Grupy Eurocash nie były stroną innych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

Poza poręczeniami pomiędzy spółkami z Grupy Eurocash związanymi z zawarciem w dniu 20 grudnia 2011 r. umowy kredytowej, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 53/2011, w 4 kwartale 2011 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 4 kwartale 2011 r. spółki z Grupy Eurocash nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez emitenta

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

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	29 lutego 2012	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	29 lutego 2012	