



**GRUPA EUROCASH**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY 2010 R.**

KOMORNIKI, 27 sierpień 2010 r.

## **SPIS TREŚCI**

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



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

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

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO  
SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROCASH S.A.  
OBEJMUJĄCEGO OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 30 CZERWCA 2010 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Eurocash S.A.

*Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach, ul. Wiśniowa 11, na które składa się: skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku, skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku oraz dane objaśniające.

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”) i innymi obowiązującymi przepisami. W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

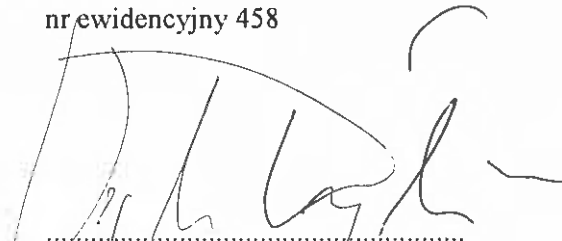
*Zakres przeglądu*

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

*Wniosek*

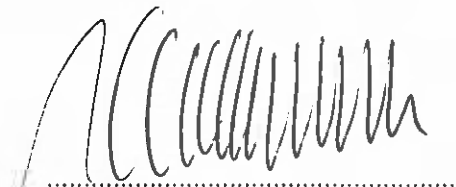
Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34.

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
nr ewidencyjny 458



.....  
Biegły rewident nr 90095  
Wojciech Drzymała

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
nr ewidencyjny 458



.....  
Biegły rewident nr 90061  
Marek Gajdziński

Poznań, 27 sierpnia 2010 r.

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Nie badane za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010 EUR	Nie badane za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009 EUR
Przychody ze sprzedaży	3 304 989 974	3 199 621 448	826 123 575	716 151 450
Zysk z działalności operacyjnej	55 063 329	50 792 949	13 763 768	11 368 671
Zysk przed opodatkowaniem	53 364 611	47 681 869	13 339 152	10 672 337
Zysk netto z działalności kontynuowanej	46 930 853	37 737 149	11 730 954	8 446 472
Zysk netto	46 930 853	37 737 149	11 730 954	8 446 472
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	114 400 716	97 329 764	28 595 890	21 784 718
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(36 143 347)	(65 591 105)	(9 034 482)	(14 680 851)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(48 362 913)	(100 087 233)	(12 088 915)	(22 401 905)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	29 894 455	(68 348 574)	7 472 493	(15 298 038)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	135 837 762	134 804 387	135 837 762	134 804 387
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	137 549 591	134 633 387	137 549 591	134 633 387
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,35	0,28	0,09	0,06
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,34	0,28	0,09	0,06
Średni kurs PLN / EUR*			4,0006	4,4678
	Nie badane na dzień 30.06.2010 PLN	Nie badane na dzień 31.12.2009 PLN	Nie badane na dzień 30.06.2010 EUR	Nie badane na dzień 31.12.2009 EUR
Aktywa	1 404 534 698	1 390 352 181	338 784 963	338 433 421
Zobowiązania długoterminowe	47 188 908	47 658 839	11 382 341	11 600 905
Zobowiązania krótkoterminowe	984 363 149	975 882 904	237 436 237	237 545 130
Kapitał własny	372 982 642	366 810 438	89 966 386	89 287 386
Kapitał zakładowy	136 320 261	134 704 736	32 881 533	32 789 235
Liczba akcji zwykłych	136 242 568	134 627 043	136 242 568	134 627 043
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 633 818	138 633 818	138 633 818	138 633 818
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	2,74	2,72	0,66	0,66
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	2,69	2,65	0,65	0,64
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)***	50 396 800	40 050 682	12 156 110	9 748 961
Wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,37	0,30	0,09	0,07
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,1458	4,1082

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

\*\* 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 rok 2009 wypłacono dla osób będących akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu 15 czerwca 2010 r.

**EUROCASH S.A.**

**SKRÓCONE PÓŁROCZNE**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 30 CZERWCA 2010 ROKU

KOMORNIKI, 27 sierpnia 2010 r.

---

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2010	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SPIS TREŚCI

<b>Informacje ogólne .....</b>	<b>3</b>
1. Dane jednostki dominującej.....	3
2. Dane jednostek zależnych i stowarzyszonych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej .....	3
3. Organy Spółek .....	7
<b>Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 30.06.2010 roku.....</b>	<b>10</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 30.06.2010 roku .....</b>	<b>11</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2010 roku.....</b>	<b>12</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 30.06.2010 roku .....</b>	<b>14</b>
<b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2010 roku .....</b>	<b>15</b>
<b>Informacja dodatkowa do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 30.06.2010 roku.....</b>	<b>16</b>
1. Informacje ogólne .....	16
2. Noty objaśniające do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 30.06.2010 roku.....	21

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2010</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## 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 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku oraz okres porównywalny to okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2009 roku.

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

#### 2.1. KDWT S.A.

##### 2.1.1. NAZWA

KDWT Spółka Akcyjna

##### 2.1.2. SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

##### 2.1.3. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa wyrobów tytoniowych (PKD 5135Z)

##### 2.1.4. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

7.380.000 PLN

##### 2.1.5. UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2010 ROKU

100%



<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2010</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

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

### **2.2.1. NAZWA**

EUROCASH FRANCZYZA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

### **2.2.2. SIEDZIBA**

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

### **2.2.3. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

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

### **2.2.4. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

3.800.000 PLN

### **2.2.5. UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2010 ROKU**

100%

## **2.3. EUROCASH DYSTRYBUCJA SP. Z O.O.**

### **2.3.1. NAZWA**

Eurocash Dystrybucja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 12 kwietnia 2010 roku podjęto decyzję o zmianie nazwy spółki McLane Polska Sp. z o.o. na Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o. Zmiana ta została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26 kwietnia 2010 r.

### **2.3.2. SIEDZIBA**

Pass 20C, 05-870 Błonie

### **2.3.3. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

### **2.3.4. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

150.158.950 PLN

### **2.3.5. UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2010 ROKU**

100%

## **2.4. PAYUP POLSKA S.A.**

### **2.4.1. NAZWA**

PayUp Polska S.A.

### **2.4.2. SIEDZIBA**

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2010</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

#### **2.4.3. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

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

#### **2.4.4. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

7.000.000 PLN

#### **2.4.5. UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2010 ROKU**

49%

### **2.5. SIEĆ DETALISTÓW „NASZE SKLEPY” SP. Z O.O.**

#### **2.5.1. NAZWA**

Sieć Detalistów „Nasze Sklepy” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

#### **2.5.2. SIEDZIBA**

ul. Kapielowa 18, 21-500 Biała Podlaska

#### **2.5.3. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

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

#### **2.5.4. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

127.000 PLN

#### **2.5.5. UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2010 ROKU**

97,09%

### **2.6. EUROCASH TRADE 1 SP. Z O.O.**

#### **2.6.1. NAZWA**

EUROCASH TRADE 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

#### **2.6.2. SIEDZIBA**

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

#### **2.6.3. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

#### **2.6.4. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

5.000 PLN

#### **2.6.5. UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2010 ROKU**

100%

<i>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2010</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## **2.7. EUROCASH TRADE 2 SP. Z O.O.**

### **2.7.1. NAZWA**

EUROCASH TRADE 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

### **2.7.2. SIEDZIBA**

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

### **2.7.3. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

### **2.7.4. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

5.000 PLN

### **2.7.5. UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2010 ROKU**

100%

## **2.8. PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLOWE BATNA SP. Z O.O.**

### **2.8.1. NAZWA**

Przedsiębiorstwo Handlowe Batna Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

### **2.8.2. SIEDZIBA**

ul. Leonidasa 51/53, 02-239 Warszawa

### **2.8.3. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Sprzedaż hurtowa mleka, wyrobów mleczarskich, jaj, olejów i tłuszczów jadalnych (PKD 4633Z)

### **2.8.4. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

4.050.000 PLN

### **2.8.5. UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2010 ROKU**

100%

## **2.9. EUROCASH S.A. SPÓŁKA KOMANDYTOWA**

### **2.9.1. NAZWA**

Eurocash Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa

### **2.9.2. SIEDZIBA**

ul. Św. Marcin 77/8A, 61-808 Poznań

### **2.9.3. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

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

### **2.9.4. WKŁADY WSPÓLNIKÓW**

360.749.077 PLN

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2010</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

### **2.9.5. UDZIAŁ PROCENTOWY GRUPY W KAPITALE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2010 ROKU**

100%

### **2.9.6. WSPÓLNICY**

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

## **3. ORGANY SPÓŁEK**

### **3.1. ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2010 r. wchodził:

Luis Manuel Conceicao Do Amaral – Prezes Zarządu,  
 Rui Amaral – Członek Zarządu,  
 Arnaldo Guerreiro – Członek Zarządu,  
 Pedro Martinho – Członek Zarządu,  
 Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,  
 Ryszard Majer – Członek Zarządu,  
 Jacek Owczarek – Członek Zarządu.

### **3.2. ZARZĄD JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH**

W skład Zarządów Spółek na dzień 30 czerwca 2010 r. wchodził:

#### **KDWT S.A.**

Rui Amaral – Prezes Zarządu,  
 Ryszard Majer – Członek Zarządu,  
 Jacek Owczarek – Członek Zarządu.

#### **Eurocash Franczyza Sp. z o.o.**

Pedro Martinho – Prezes Zarządu,  
 Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,  
 Arnaldo Guerreiro – Członek Zarządu.

#### **Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o.**

Arnaldo Guerreiro – Prezes Zarządu,  
 Geoffrey Crossley – Członek Zarządu,  
 Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,  
 Jacek Owczarek – Członek Zarządu,  
 Pedro Martinho – Członek Zarządu.

#### **PayUp Polska S.A.**

Luis Janeiro – Prezes Zarządu,  
 Zbigniew Furmańczyk – Członek Zarządu,  
 Marek Strzelczyk – Członek Zarządu,  
 Jacek Owczarek – Członek Zarządu.

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2010</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**Sieć Detalistów „Nasze Sklepy” Sp. z o.o.**

Ireneusz Ługowski – Prezes Zarządu,  
Pedro Martinho – Członek Zarządu.

**Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.**

Rui Amaral – Prezes Zarządu,  
Jacek Owczarek – Członek Zarządu.

**Eurocash Trade 2 Sp. z o.o.**

Rui Amaral – Prezes Zarządu,  
Jacek Owczarek – Członek Zarządu.

**Przedsiębiorstwo Handlowe Batna Sp. z o.o.**

Arnaldo Guerreiro – Prezes Zarządu,  
Miroslaw Malecki – Wiceprezes Zarządu,  
Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,  
Jacek Owczarek – Członek Zarządu.

**3.3. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2010 r. 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.

**3.4. RADA NADZORCZA JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH**

W skład Rad Nadzorczych Spółek na dzień 30 czerwca 2010 r. wchodził:

**KDWT S.A.**

Luis Manuel Conceicao Do Amaral – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Arnaldo Guerreiro – Członek Rady Nadzorczej,  
Pedro Martinho – Członek Rady Nadzorczej.

**Eurocash Franczyza Sp. z o.o.**

Paweł Seidelt – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Gustaw Suleja – Członek Rady Nadzorczej,  
Marek Stodółka – Członek Rady Nadzorczej.

**Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o.**

Luis Manuel Conceicao Do Amaral – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Robert Dayton McLane – Członek Rady Nadzorczej,  
Ben Hansen – Członek Rady Nadzorczej.

**PayUp Polska S.A.**

Luis Manuel Conceicao Do Amaral – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Artur Lebedziński – Członek Rady Nadzorczej.

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2010</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

Mahomed Iqbal – Członek Rady Nadzorczej.

**Sieć Detalistów „Nasze Sklepy” Sp. z o.o.**

Adam Krzysztof Abramowicz – Członek Rady Nadzorczej,

Rui Amaral – Członek Rady Nadzorczej,

Katarzyna Kopaczewska – Członek Rady Nadzorczej.

Przedsiębiorstwo Handlowe Batna Sp. z o.o., Eurocash Trade 1 Sp. z o.o. oraz Eurocash Trade 2 Sp. z o.o. nie posiadają Rad Nadzorczych.

### 3.5. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDÓW I RAD NADZORCZYCH

**KDWT S.A.**

Dnia 18 stycznia 2010 roku Ryszard Majer został powołany na Członka Zarządu.

Dnia 18 stycznia 2010 roku Jacek Owczarek został powołany na Członka Zarządu.

**Eurocash Franczyza Sp. z o.o.**

Dnia 18 stycznia 2010 roku Arnaldo Guerreiro został powołany na Członka Zarządu.

**PayUp Polska S.A.**

Dnia 19 marca 2010 roku rezygnację z funkcji Członka Zarządu spółki stowarzyszonej PayUp Polska S.A. złożyła Cristina Ascencao.

Dnia 19 marca 2010 roku rezygnację z funkcji Członka Zarządu spółki stowarzyszonej PayUp Polska S.A. złożył Geoffrey Crossley.

Dnia 19 marca 2010 roku Marek Strzelczyk został powołany na Członka Zarządu spółki stowarzyszonej PayUp Polska S.A.

## SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2010 ROKU

	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2010 do 30.06.2010	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2009 do 30.06.2009	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 764 363 022</b>	<b>3 304 989 974</b>	<b>1 713 015 103</b>	<b>3 199 621 448</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	1 703 994 098	3 197 979 877	1 674 460 425	3 127 163 153
Przychody ze sprzedaży usług	60 368 924	107 010 097	38 554 678	72 458 295
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(1 587 120 817)</b>	<b>(2 984 745 368)</b>	<b>(1 559 286 295)</b>	<b>(2 918 925 635)</b>
Koszt sprzedanych towarów	(1 586 926 480)	(2 983 660 704)	(1 551 655 880)	(2 904 831 562)
Koszt sprzedanych usług	(194 337)	(1 084 664)	(7 630 415)	(14 094 073)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>177 242 205</b>	<b>320 244 606</b>	<b>153 728 808</b>	<b>280 695 813</b>
Koszty sprzedaży	(96 010 739)	(187 502 412)	(85 595 201)	(167 654 478)
Koszty ogólnego zarządu	(40 677 262)	(76 462 774)	(29 949 505)	(58 680 836)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>40 554 204</b>	<b>56 279 420</b>	<b>38 184 102</b>	<b>54 360 499</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8 948 006	14 128 342	6 158 489	9 848 279
Pozostałe koszty operacyjne	(10 713 205)	(15 344 433)	(9 458 614)	(13 415 829)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>38 789 005</b>	<b>55 063 329</b>	<b>34 883 977</b>	<b>50 792 949</b>
Przychody finansowe	1 494 060	2 794 131	1 114 123	1 838 730
Koszty finansowe	(1 694 982)	(4 000 720)	(1 551 157)	(4 132 157)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(222 738)	(492 129)	(222 270)	(817 653)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>38 365 345</b>	<b>53 364 611</b>	<b>34 224 673</b>	<b>47 681 869</b>
Podatek dochodowy	(4 911 971)	(6 433 758)	(6 983 778)	(9 944 720)
<b>Zysk netto</b>	<b>33 453 374</b>	<b>46 930 853</b>	<b>27 240 895</b>	<b>37 737 149</b>
Przypadający:				
Właścicielom Jednostki Dominującej	33 451 049	46 931 091	27 188 998	37 743 609
Udziałom niekontrolującym	2 325	(239)	51 897	(6 461)

## ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk netto	46 931 091	37 743 609
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	135 837 762	134 804 387
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	137 549 591	134 633 387
- podstawowy	0,35	0,28
- rozwodniony	0,34	0,28

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<b>01.01-30.06.2010</b>	Waluta prezentacji:	<b>złoty polski (PLN)</b>
Poziom zaokrąglenie:	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2010 ROKU**

	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2010 do 30.06.2010	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2009 do 30.06.2009	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009
<b>Zysk netto</b>	<b>33 453 374</b>	<b>46 930 853</b>	<b>27 240 895</b>	<b>37 737 149</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>33 453 374</b>	<b>46 930 853</b>	<b>27 240 895</b>	<b>37 737 149</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>				
Właścicieli Jednostki Dominującej	33 451 049	46 931 091	27 188 998	37 743 609
Udziały niekontrolujące	2 325	(239)	51 897	(6 461)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>33 453 374</b>	<b>46 930 853</b>	<b>27 240 895</b>	<b>37 737 149</b>



## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2010 ROKU

	Nie badane	
	na dzień	na dzień
	30.06.2010	31.12.2009
<i>Aktywa</i>		
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>454 450 904</b>	<b>456 918 442</b>
Wartość firmy	130 414 199	130 414 199
Wartości niematerialne	128 997 314	129 619 757
Rzeczowe aktywa trwałe	187 021 552	187 586 479
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	50 994	543 123
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	62 500	87 000
Należności długoterminowe	1 940 653	2 051 172
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 510 086	6 124 488
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	453 607	492 224
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>950 083 795</b>	<b>933 433 739</b>
Zapasy	364 362 366	365 785 193
Należności z tytułu dostaw i usług	361 349 486	374 585 268
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 886 343	221 793
Pozostałe należności krótkoterminowe	24 479 135	30 477 181
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	187 346 418	157 451 962
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 660 046	4 912 343
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 404 534 698</b>	<b>1 390 352 181</b>

**Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.**

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: **01.01-30.06.2010** Waluta prezentacji: **złoty polski (PLN)**

Poziom zaokrąglenie: **wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)**

	Nie badane	
	na dzień 30.06.2010	na dzień 31.12.2009
<i>Pasywa</i>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>372 982 642</b>	<b>366 810 438</b>
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>372 961 968</b>	<b>366 789 525</b>
Kapitał zakładowy	136 320 261	134 704 736
Akcje własne	(1 115 507)	(1 115 507)
Kapitał zapasowy	171 367 273	117 714 270
Kapitał rezerwowy	12 884 493	12 884 493
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(4 645 000)	(4 645 000)
Niepodzielony wynik finansowy	58 150 447	107 246 533
Zysk z lat ubiegłych	11 219 356	4 710 656
Zysk netto bieżącego roku	46 931 091	102 535 877
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>20 674</b>	<b>20 912</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>1 031 552 057</b>	<b>1 023 541 743</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>47 188 908</b>	<b>47 658 839</b>
Długoterminowe zobowiązania finansowe	20 224 352	22 498 092
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	400 000	400 000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 851 611	7 047 803
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	568 944	568 944
Pozostałe rezerwy długoterminowe	17 144 000	17 144 000
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>984 363 149</b>	<b>975 882 904</b>
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	33 594 985	37 265 087
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	898 404 797	866 475 635
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	726 002	11 441 984
Inne zobowiązania krótkoterminowe	14 167 085	19 977 496
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20 408 795	21 622 455
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 061 485	19 100 248
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 404 534 698</b>	<b>1 390 352 181</b>

**WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.06.2010 ROKU**

	na dzień 30.06.2010	na dzień 31.12.2009
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b>	<b>372 961 968</b>	<b>366 789 525</b>
Liczba akcji (bez akcji własnych)	136 242 568	134 627 043
Rozwodniona liczba akcji	138 633 818	138 633 818
<b>Wartość księgowa na jedną akcję</b>	<b>2,74</b>	<b>2,72</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję</b>	<b>2,69</b>	<b>2,65</b>

<i>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2010	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2010 ROKU

	1 półrocze za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010	1 półrocze za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009 Przekształcone
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>53 364 611</b>	<b>47 681 869</b>
<b>Korekty:</b>	<b>31 827 509</b>	<b>30 865 361</b>
Amortyzacja	26 813 142	23 923 386
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	492 129	817 653
Wycena programów motywacyjnych	1 363 651	2 668 504
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 034 213	515 372
Koszty odsetek	3 056 987	3 082 118
Przychody z tytułu odsetek	(932 614)	(141 671)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>85 192 119</b>	<b>78 547 230</b>
Zmiana stanu zapasów	(2 696 712)	18 026 478
Zmiana stanu należności	14 337 382	(4 491 889)
Zmiana stanu zobowiązań	50 889 263	17 011 519
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(6 226 378)	4 068 627
Inne korekty	402 184	7 545
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>141 897 859</b>	<b>113 169 510</b>
Zapłacone odsetki	(8 292 064)	(3 690 179)
Zapłacony podatek dochodowy	(19 205 079)	(12 149 567)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>114 400 716</b>	<b>97 329 764</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(12 261 200)	(6 715 897)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	30 000	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(21 891 175)	(65 448 729)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 646 414	931 849
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(4 600 000)	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych (pomniejszone o przekazane środki pieniężne)	-	5 500 000
Otrzymane odsetki	932 614	141 671
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(36 143 347)</b>	<b>(65 591 105)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	11 585 682	11 962 335
Finansowanie franczyzobiorców	(3 000 470)	2 218 032
Spląty kredytów i pożyczek	-	(68 474 416)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(4 389 616)	(4 323 084)
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	(1 039 920)	(1 106 345)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(1 121 788)	(313 071)
Dywidendy wypłacone	(50 396 800)	(40 050 682)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(48 362 913)</b>	<b>(100 087 233)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>29 894 455</b>	<b>(68 348 574)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>157 451 962</b>	<b>144 149 370</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>187 346 418</b>	<b>75 800 796</b>

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2010</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2010 ROKU

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwy	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 30.06.2009 roku (nie badane)</i>									
<b>Saldo na dzień 01.01.2009 roku</b>	<b>130 777 550</b>	-	<b>77 208 064</b>	-	<b>(4 645 000)</b>	<b>79 549 369</b>	<b>282 889 983</b>	<b>560 898</b>	<b>283 450 881</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>									
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2009 roku	-	-	-	-	-	37 743 609	37 743 609	(6 461)	37 737 148
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2009 roku</b>	-	-	-	-	-	<b>37 743 609</b>	<b>37 743 609</b>	<b>(6 461)</b>	<b>37 737 148</b>
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>									
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>									
Wypłacone dywidendy	-	-	-	-	-	(40 050 682)	(40 050 682)	-	(40 050 682)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	34 869 633	-	-	(34 869 633)	-	-	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	-	2 668 504	-	-	-	2 668 504	-	2 668 504
Emisja akcji - programy motywacyjne	2 741 724	-	9 220 611	-	-	-	11 962 335	-	11 962 335
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>2 741 724</b>	-	<b>46 758 748</b>	-	-	<b>(74 920 315)</b>	<b>(25 419 843)</b>	-	<b>(25 419 843)</b>
<b>Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych</b>									
Zmiana ilości posiadanych udziałów w Nasze Sklepy Sp. z o.o., która nie skutkuje zmianą kontroli	-	-	-	-	-	(29 123)	(29 123)	(525 878)	(555 001)
<b>Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych ogółem</b>	-	-	-	-	-	<b>(29 123)</b>	<b>(29 123)</b>	<b>(525 878)</b>	<b>(555 001)</b>
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem</b>									
	<b>2 741 724</b>	-	<b>46 758 748</b>	-	-	<b>(74 949 439)</b>	<b>(25 448 967)</b>	<b>(525 878)</b>	<b>(25 974 845)</b>
<b>Saldo na dzień 30.06.2009 roku</b>	<b>133 519 274</b>	-	<b>123 966 812</b>	-	<b>(4 645 000)</b>	<b>42 343 539</b>	<b>295 184 625</b>	<b>28 559</b>	<b>295 213 184</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2010 roku (nie badane)</i>									
<b>Saldo na dzień 01.01.2010 roku</b>	<b>134 704 736</b>	<b>(1 115 507)</b>	<b>117 714 270</b>	<b>12 884 493</b>	<b>(4 645 000)</b>	<b>107 246 534</b>	<b>366 789 526</b>	<b>20 912</b>	<b>366 810 438</b>
Zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-	(3 336 827)	-	-	-	(3 336 827)	-	(3 336 827)
<b>Saldo na dzień 01.01.2010 roku po korektach</b>	<b>134 704 736</b>	<b>(1 115 507)</b>	<b>114 377 443</b>	<b>12 884 493</b>	<b>(4 645 000)</b>	<b>107 246 534</b>	<b>363 452 699</b>	<b>20 912</b>	<b>363 473 611</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>									
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2010 roku	-	-	-	-	-	46 931 091	46 931 091	(239)	46 930 853
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2010 roku</b>	-	-	-	-	-	<b>46 931 091</b>	<b>46 931 091</b>	<b>(239)</b>	<b>46 930 853</b>
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>									
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>									
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	(50 396 800)	(50 396 800)	-	(50 396 800)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	45 630 378	-	-	(45 630 378)	-	-	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	-	1 363 651	-	-	-	1 363 651	-	1 363 651
Emisja akcji - programy motywacyjne	1 615 525	-	9 970 157	-	-	-	11 585 682	-	11 585 682
Inne korekty	-	-	25 645	-	-	-	25 645	-	25 645
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>1 615 525</b>	-	<b>56 989 830</b>	-	-	<b>(96 027 178)</b>	<b>(37 421 823)</b>	-	<b>(37 421 823)</b>
<b>Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych</b>									
<b>Zmiany w udziale własnościowym w jednostkach podporządkowanych ogółem</b>									
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	<b>1 615 525</b>	-	<b>56 989 830</b>	-	-	<b>(96 027 178)</b>	<b>(37 421 823)</b>	-	<b>(37 421 823)</b>
<b>Saldo na dzień 30.06.2010 roku</b>	<b>136 320 261</b>	<b>(1 115 507)</b>	<b>171 367 273</b>	<b>12 884 493</b>	<b>(4 645 000)</b>	<b>58 150 448</b>	<b>372 961 968</b>	<b>20 674</b>	<b>372 982 642</b>

<i>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2010</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2010 ROKU**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

#### **1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Uchwałą Zarządu z dnia 27 sierpnia 2010 roku skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Eurocash za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 04/2010 w dniu 22 stycznia 2010 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe wraz ze skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w dniu 27 sierpnia 2010 roku.

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

#### **1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI**

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

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

Niniejsze skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. sporządzonym na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 r.

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

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

#### **1.4. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r., poza zmianami przedstawionymi poniżej:

##### **a) Metoda wyceny rozchodu zapasów**

Z dniem 1 stycznia 2010 r. Grupa zmieniła zasady wyceny zapasów. Dotychczasowa metoda wyceny pierwsze weszło, pierwsze wyszło (FIFO) została zastąpiona przez metodę średniej ważonej. Według metody średniej ważonej cenę nabycia lub koszt wytworzenia każdej pozycji oblicza się na podstawie średniej ważonej cen nabycia lub kosztów wytworzenia podobnych pozycji zapasów na początku okresu oraz cen nabycia lub kosztów wytworzenia podobnych pozycji zapasów zakupionych bądź wyprodukowanych w ciągu okresu. Grupa stosuje tę samą metodę ustalania ceny nabycia w odniesieniu do wszystkich pozycji zapasów.

Grupa uważa, że obecna metoda wyceny zapasów dostarcza bardziej przydatnych i wiarygodnych informacji odnośnie sytuacji finansowej i wyniku finansowego Grupy. Szczegółowe informacje dotyczące zmiany wyceny zapasów przedstawiono w nocie nr 1.

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2010</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## b) Połączenia jednostek

Począwszy od 1 stycznia 2010 r. Grupa stosuje zaktualizowany MSSF 3 „Połączenia jednostek” oraz zmieniony MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, które obowiązują wraz z rozpoczęciem pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r. Wszystkie połączenia jednostek, z wyłączeniem połączeń jednostek pod wspólną kontrolą, mające miejsce w dniu 1 stycznia 2010 r. lub po tym dniu, są rozliczane metodą nabycia. Zmiana w polityce rachunkowości ma zastosowanie prospektywne.

Kontrolę definiuje się jako zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Oceniając, czy występuje sprawowanie kontroli, Grupa bierze pod uwagę potencjalne prawa głosu, które mogą być obecnie wykonywane na dzień dokonania oceny. Data połączenia jest dniem, w którym jednostka przejmująca obejmuje kontrolę nad jednostką przejmowaną. Określenie daty połączenia i stwierdzenie, czy wystąpiło objęcie kontroli jednej jednostki nad drugą następuje w drodze osądu.

Grupa rozpoznaje wartość firmy, jako wartość godziwą przekazanej zapłaty (łącznie z wartością godziwą dotychczas posiadanego udziału w nabywanej jednostce) wliczając rozpoznaną wartość udziałów niekontrolujących w jednostce przejmowanej, pomniejszoną o wartość netto nabytych identyfikowalnych aktywów i przejętych zobowiązań wycenianych na dzień nabycia zasadniczo w wartości godziwej.

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

W sytuacji, kiedy jednostka przejmująca wymienia swoje nagrody w formie akcji (nagrody zastępcze) w zamian za nagrody przyznane pracownikom jednostki przejmowanej (nagrody u przejmowanego), które dotyczą usług wykonanych w przeszłości, wówczas wartość rynkowa zastąpionych nagród jest ujmowana w przekazanej zapłacie. Jeżeli wymieniane nagrody dotyczą usług, które będą wykonane w przyszłości, wówczas różnica pomiędzy kwotą uwzględnioną w przekazanej zapłacie a wartością rynkową wymienianych nagród jest ujmowana jako koszt wynagrodzenia występujący już po połączeniu jednostek.

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

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

W oparciu o nową politykę rachunkowości, nabycia udziałów niekontrolujących są ujmowane jako transakcje z właścicielami w odpowiedniej proporcji do ich udziału w kapitale własnym, w wyniku czego w tego rodzaju transakcjach nie jest ujmowana wartość firmy. Dotychczas wartość firmy ujmowana była w związku z nabyciem udziałów niekontrolujących w jednostce

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2010</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

zależnej i stanowiła nadwyżkę poniesionego kosztu nad wartością bilansową aktywów netto przejętych w dniu wymiany.

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

#### **1.5. 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., Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o., Sieć Detalistów „Nasze Sklepy” Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Handlowe Batna Sp. z o.o., Eurocash S.A. Sp. Komandytowa 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 00000213765, z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11.

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

Akcje Eurocash S.A. notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

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,
- Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o. zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000013892 z siedzibą w Błoni, Pass 20C,
- Sieć Detalistów „Nasze Sklepy” Sp. z o.o. zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000000139, z siedzibą w Białej Podlaskiej przy ulicy Kapielowej 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,
- Przedsiębiorstwo Handlowe Batna Sp. z o.o. zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000267714, z siedzibą w Warszawie przy ulicy Leonidasa 51/53,
- Eurocash S.A. Sp. Komandytowa zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000346187, z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Św. Marcin 77/8A.

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



**Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.**

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2010	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 30.06.2010 roku**

nazwa jednostki	Eurocash S.A.	KDWT S.A.	Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o.	PayUp Polska S.A.	Sieć Detalistów "Nasze Sklepy" Sp. z o.o.	Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	Eurocash Trade 2 Sp. z o.o.	Przedsiębiorstwo Handlowe Batna Sp. z o.o.	Eurocash S.A. Sp. Komandytowa
siedziba	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	Pass 20C 05-870 Błonie	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Kąpielowa 18 21-500 Biała Podlaska	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	ul. Leonidasza 51/53 02-239 Warszawa	ul. Św. Marcin 77/8A, 61-808 Poznań
przedmiot przedsiębiorstwa	PKD 4690Z	PKD 4635Z	PKD 8299Z	PKD 4690Z	PKD 6120Z	PKD 4711Z	PKD 4634A	PKD 4634A	PKD 4633Z	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 dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000013892	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 Sądowego KRS 000000139	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 dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000267714	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000346187
charakter jednostki	Dominująca	Zależna	Zależna	Zależna	Stowarzyszona	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna	Zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Praw własności	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli	n/d	31.03.2006	10.07.2006	30.04.2008	13.05.2008	14.05.2008	06.04.2009	06.04.2009	30.11.2009	14.01.2010
procent posiadanego kapitału zakładowego	n/d	100%	100%	100%	49%	97,09%	100%	100%	100%	100%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników	n/d	100%	100%	100%	49%	91,74%	100%	100%	100%	100%



<i>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2010</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.

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2010	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2010 ROKU

### NOTA NR 1.

#### ZMIANA POLITYKI RACHUNKOWOŚCI ODNOŚNIE METODY USTALANIA CENY NABYCIA ZAPASÓW

Od dnia 1 stycznia 2010 roku Grupa zmieniła zasady ustalania ceny nabycia zapasów.

Obecnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zapasy są wycenione według ceny średnioważonej. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku wycenione były one według zasady pierwsze weszło - pierwsze wyszło. Wpływ zmiany zasad wyceny na kapitał własny wyniósł na dzień 1 stycznia 2010 roku -3.336.827 PLN i został odniesiony na kapitał zapasowy.

Zgodnie z MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” Grupa wprowadziła zmianę od dnia 1 stycznia 2010 roku. W związku z powyższym Grupa dokonała odpowiednich korekt danych otwarcia na dzień 1 stycznia 2010 roku. Korekty te przedstawiono poniżej:

#### **SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

Na dzień 01.01.2010 roku	Wartość historyczna	Wartość przekształcenia	Wartość po przekształceniu
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 124 488	782 712	6 907 200
Zapasy	365 785 193	(4 119 539)	361 665 654
Kapitał zapasowy	117 714 270	(3 336 827)	114 377 443

Ze względu na fakt, że ustalenie wpływu zmiany zasad rachunkowości na wcześniejsze okresy sprawozdawcze jest niewykonalne w praktyce, Grupa nie korygowała pozostałych danych porównawczych.

### NOTA NR 2.

#### UTWORZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Dnia 29 stycznia 2010 roku w wyniku reorganizacji Grupy Eurocash w ramach zarządzania wartością intelektualną, identyfikowalne znaki towarowe spółek z Grupy Eurocash S.A. zostały wniesione aportem do nowo utworzonej spółki komandytowej „Eurocash Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa”, w której Eurocash S.A. jest komplementariuszem, a KDWT S.A. oraz Eurocash Franczyza Sp. z o.o. są komandytariuszami. Spółka ta została utworzona na podstawie umowy spółki z dnia 3 grudnia 2009 roku i zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 stycznia 2010 roku.

#### **INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE UTWORZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH**

1. Nazwa utworzonego przedsiębiorstwa	Eurocash S.A. Spółka Komandytowa
2. Główna działalność	Dzierżawa własności intelektualnej (PKD 7740Z)
3. Data utworzenia	3 grudnia 2009 r.
4. Data rejestracji w KRS	14 stycznia 2010 r.
5. Procent objętych udziałów	100% udziałów
6. Wkłady wspólników	360 749 077,40 PLN

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2010</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## **WNIESIONE WKŁADY**

Wspólnik	Eurocash S.A.	Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	KDWT S.A.	Razem
Wkłady pieniężne	5 000	5 000	5 000	15 000
Wkłady niepieniężne	240 161 721	120 562 755	9 601	360 734 077
	<b>240 166 721</b>	<b>120 567 755</b>	<b>14 601</b>	<b>360 749 077</b>
% posiadanego kapitału	66,574%	33,422%	0,004%	100%

Wniesione wkłady niepieniężne mają postać zarejestrowanych znaków towarowych wycenionych w wartości godziwej. Większość tych znaków została wytworzona przez Grupę we własnym zakresie, niektóre były jednak nabyte przez wspólników i wykazywane w sprawozdaniach finansowych w wartości nabycia niższej od bieżącej wartości godziwej. W związku z uzyskaną korzyścią podatkową wynikającą z możliwości amortyzacji podatkowej zwiększonej wartości tych znaków towarowych wniesionych aportem do spółki komandytowej, powstała różnica przejściowa z tytułu podatku dochodowego dająca podstawy do rozpoznania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 46.501.423 PLN. Jednak z uwagi na niepewność dotyczącą przepisów podatkowych aktywo to nie zostało rozpoznane.

### **NOTA NR 3. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI**

W wyniku przeprowadzonej analizy prowadzonej przez Grupę Eurocash 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, oraz działalność hurtowa prowadzona przez hurtownie należące do Przedsiębiorstwa Handlowego Batna Sp. z o.o., 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 spółek zależnych KDWT S.A. i Eurocash Dystrybucja 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 S.A. Spółka Komandytowa, jak również pozyskiwanie sklepów do sieci Delikatesy Centrum prowadzone przez Nasze Sklepy Sp. z o.o. 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.

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2010	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

	Hurt tradycyjny	Aktywna dystrybucja	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 227 551 312</b>	<b>1 432 801 489</b>	<b>36 043 350</b>	<b>(391 406 177)</b>	<b>3 304 989 974</b>
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	1 931 813 352	1 352 891 995	20 284 627	-	3 304 989 974
Przychody ze sprzedaży między segmentami	295 737 960	79 909 494	15 758 723	(391 406 177)	-
<b>Zysk segmentu</b>	<b>36 183 020</b>	<b>5 074 681</b>	<b>17 224 769</b>	<b>(3 419 141)</b>	<b>55 063 329</b>
Przychody finansowe					2 794 131
Koszty finansowe					(4 000 720)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności					(492 129)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>53 364 611</b>
Podatek dochodowy					(6 433 758)
<b>Zysk netto</b>					<b>46 930 853</b>
<b>Aktywa ogółem (z wyłączeniem środków pieniężnych)</b>	<b>1 092 808 621</b>	<b>314 781 292</b>	<b>449 427 202</b>	<b>(639 828 834)</b>	<b>1 217 188 281</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>856 643 248</b>	<b>132 290 779</b>	<b>2 761 723</b>	<b>(93 290 954)</b>	<b>898 404 797</b>
<b>Nakłady inwestycyjne</b>	<b>38 380 262</b>	<b>1 134 185</b>	<b>11 756 538</b>	<b>(12 518 609)</b>	<b>38 752 375</b>
Amortyzacja	20 457 598	3 195 788	3 159 757	-	26 813 142
Amortyzacja wartości niematerialnych	5 704 357	297 120	2 968 558	-	8 970 035
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>104 939 702</b>	<b>(10 229 806)</b>	<b>20 120 695</b>	<b>(429 874)</b>	<b>114 400 716</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(77 652 986)</b>	<b>28 292 263</b>	<b>28 617 777</b>	<b>(15 400 402)</b>	<b>(36 143 347)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>(1 299 014)</b>	<b>(15 175 792)</b>	<b>(47 288 509)</b>	<b>15 400 402</b>	<b>(48 362 913)</b>

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2010	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY BRANŻOWE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2009 ROKU**

	Hurt tradycyjny	Aktywna dystrybucja	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 845 751 863</b>	<b>1 684 506 838</b>	<b>24 257 165</b>	<b>(354 894 419)</b>	<b>3 199 621 448</b>
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	1 628 494 208	1 554 343 713	16 783 527	-	3 199 621 448
Przychody ze sprzedaży między segmentami	217 257 655	130 163 126	7 473 638	(354 894 419)	-
<b>Zysk segmentu</b>	<b>36 602 580</b>	<b>7 272 215</b>	<b>7 044 551</b>	<b>(126 397)</b>	<b>50 792 949</b>
Przychody finansowe					1 838 730
Koszty finansowe					(4 132 157)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności					(817 653)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>47 681 869</b>
Podatek dochodowy					(9 944 720)
<b>Zysk netto</b>					<b>37 737 149</b>
<b>Aktywa ogółem (z wyłączeniem środków pieniężnych)</b>	<b>937 550 915</b>	<b>395 985 271</b>	<b>34 159 163</b>	<b>(240 425 627)</b>	<b>1 127 269 721</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>664 269 688</b>	<b>180 963 148</b>	<b>1 562 948</b>	<b>(82 669 227)</b>	<b>764 126 557</b>
<b>Nakłady i inwestycyjne</b>	<b>28 153 421</b>	<b>38 883 549</b>	<b>5 127 655</b>	<b>-</b>	<b>72 164 625</b>
Amortyzacja	17 766 631	3 999 390	2 157 365	-	23 923 386
Amortyzacja wartości niematerialnych	5 543 964	449 078	2 054 843	-	8 047 886
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>89 743 021</b>	<b>(1 842 120)</b>	<b>8 675 525</b>	<b>753 338</b>	<b>97 329 764</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(106 750 299)</b>	<b>(38 684 937)</b>	<b>(4 747 655)</b>	<b>84 591 785</b>	<b>(65 591 105)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>(28 063 605)</b>	<b>15 601 419</b>	<b>(3 040 335)</b>	<b>(84 584 712)</b>	<b>(100 087 233)</b>

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2010</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**NOTA NR 4.**

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku wartość zabezpieczeń udzielonych w formie poręczeń kredytów i gwarancji bankowych wynosiła 4.279.202 PLN. Wartość gwarancji bankowych wystawionych na rzecz kontrahentów Grupy wynosiła ponadto 7.566.719 PLN. Szczegółowe zestawienie przedstawiono w tabelach.

**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 30.06.2010 ROKU**

Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień	
			30.06.2010	31.12.2009
1. ING	poręczenie gwarancji bankowej dla firmy Advertiva	PLN	207 869	207 869
2. ING	poręczenie gwarancji bankowej	PLN	321 333	-
3. Millennium S.A.	Poręczenie gwarancji bankowej dla PTK Centertel S.A. za zobowiązania PayUP	PLN	1 500 000	1 500 000
4. Millennium S.A.	Poręczenie gwarancji bankowej dla Polkomtel S.A. za zobowiązania PayUP	PLN	2 250 000	2 250 000
			<b>4 279 202</b>	<b>3 957 869</b>

**POZOSTAŁE GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.06.2010 ROKU**

Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień	
			30.06.2010	31.12.2009
1. HSBC	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	4 607 018	4 427 889
2. ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	2 959 700	2 869 700
			<b>7 566 719</b>	<b>7 297 589</b>

\* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 30.06.2010 r. 1 EUR = 4,1458 PLN oraz z dnia 31.12.2009 r. 1 EUR = 4,1082 PLN

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2010</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## **NOTA NR 5. ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE**

Według stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku wartość zabezpieczeń na majątku Grupy wynosiła 113.644.305 PLN. Szczegółowe zestawienie przedstawiono w tabeli.

### **ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 30.06.2010**

Tytułem	Majątek zabezpieczony	Kwota zabezpieczenia w PLN
Gwarancja ING na zabezpieczenie płatności dla dostawców	Zastaw na zapasach	34 900 000
Gwarancja Svenska HandelsBanken na zabezpieczenie płatności dla dostawców	Zastaw na zapasach	46 500 000
Umowy leasingu finansowego	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	32 244 305
<b>Zabezpieczenia razem</b>		<b>113 644 305</b>

## **NOTA NR 6. ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

### **1. Zmiany w kapitale zakładowym**

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2010 roku a 30 czerwca 2010 roku wyemitowano 1.615.525 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

### **2. Przedwstępna umowa zakupu akcji i udziałów w Spółkach Dystrybucyjnych CEDC**

W dniu 8 kwietnia 2010 roku Eurocash S.A. (Kupujący) i Carey Agri International Poland Sp. z o.o. (Sprzedający) zawarły umowę przedwstępną zobowiązującą do zawarcia do dnia 31 grudnia 2010 roku umowy sprzedaży 100% akcji lub udziałów w 14 spółkach zależnych Sprzedającego tj.: Damianex S.A., Astor Sp. z o.o., Dako-Galant Przedsiębiorstwo Handlowo Produkcyjne Sp. z o.o., Delikates Sp. z o.o., Miro Sp. z o.o., MTC Sp. z o.o., Multi-Ex S.A., Onufry S.A., Panta-Hurt Sp. z o.o., Polskie Hurtownie Alkoholi Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Dystrybucji Alkoholi "Agis" S.A., Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o., Saol Dystrybucja Sp. z o.o. oraz Premium Distributors Sp. z o.o. Z chwilą zakończenia restrukturyzacji grupy Sprzedającego, Eurocash S.A. zobowiązał się nabyć akcje i udziały w Spółkach Dystrybucyjnych CEDC od spółki kontrolowanej przez Central European Distribution Corporation ("CEDC").

Cena sprzedaży została ustalona na kwotę 400.000.000 PLN lecz może ulec zmianie w sytuacjach określonych w umowie przedwstępnej. Zawarcie Umowy Przyrzeczonej jest uzależnione od spełnienia się warunków uzgodnionych w umowie przedwstępnej, w szczególności uzyskania przez Kupującego zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, którą to UOKiK wydał dnia 21 maja 2010 roku. Eurocash S.A. zamierza sfinansować tę akwizycję z dostępnych środków własnych oraz poprzez instrumenty dłużne.

### **3. Zawarcie istotnej Umowy Dystrybucyjnej**

W dniu 8 kwietnia 2010 roku Eurocash S.A. zawarł umowę na dystrybucję napojów alkoholowych na terenie Polski ("Umowa Dystrybucyjna"). Stronami umowy, oprócz Eurocash S.A. są: jako dostawcy spółki z grupy CEDC - Carey Agri International Poland Sp. z o.o., Bols Sp. z o.o., Polmos Białystok S.A., PWW Sp. z o.o. (łącznie "Dostawcy"), a jako dystrybutor Premium Distributors Sp. z o.o.

Z chwilą zawarcia przez Spółkę Umowy Przyrzeczonej, na podstawie której Eurocash S.A. nabędzie akcje i udziały w spółkach z grupy CEDC prowadzących działalność dystrybucyjną ("Nabycie Dystrybutorów"), Premium Distributors Sp. z o.o. wejdzie w skład Grupy Eurocash. Umowa Dystrybucyjna umożliwi Grupie Eurocash

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2010</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

dystrybucję produktów oferowanych przez Dostawców i nabywanie na warunkach określonych w Umowie Dystrybucyjnej.

Umowa Dystrybucyjna wejdzie w życie z dniem Nabycia Dystrybutorów i będzie obowiązywać przez okres 6 lat z możliwością jej automatycznego przedłużenia na okres dalszych dwóch lat.

#### **4. Połączenie Eurocash S.A. z podmiotem zależnym PH Batna Sp. z o.o.**

Dnia 21 kwietnia 2010 roku Zarząd Eurocash S.A. zawiadomił o zamiarze połączenia Eurocash S.A. z podmiotem zależnym, spółką Przedsiębiorstwo Handlowe Batna Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Eurocash S.A. posiada 100% udziałów.

Połączenie nastąpiło na podstawie uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. z dnia 2 czerwca 2010 roku oraz na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Przedsiębiorstwa Handlowego Batna Sp. z o.o. z dnia 2 czerwca 2010 roku, poprzez przejęcie Przedsiębiorstwa Handlowego Batna Sp. z o.o. przez Eurocash S.A., tj., poprzez przeniesienie całego majątku Przedsiębiorstwa Handlowego Batna Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej na Eurocash S.A. jako spółkę przejmującą. Dnia 1 lipca 2010 roku dokonano wpisu połączenia do Krajowego Rejestru Sądowego.

#### **5. Nabycie udziałów w podmiocie zależnym – spółce Sieć Detalistów „Nasze Sklepy” Sp. z o.o.**

Dnia 12 maja 2010 roku Spółka Eurocash S.A. podpisała ostateczną umowę o nabyciu udziałów w spółce Sieć Detalistów „Nasze Sklepy” Sp. z o.o. w wykonaniu Przedwstępnej Umowy Sprzedaży z dnia 14 maja 2008 roku. Eurocash S.A. nabyła 90 udziałów spółki za łączną kwotę 1.757.896 PLN, z czego 1.757.235 PLN zostało zapłacone w 2008 roku w formie zaliczki przekazanej na podstawie umowy przedwstępnej.

#### **6. Wypłata dywidendy**

W dniu 2 czerwca 2010 roku uchwałą numer 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej Eurocash S.A. dokonano podziału wyniku finansowego za 2009 rok w kwocie 62.299.893 PLN.

Kwota 50.396.800,16 PLN została przeznaczona na dywidendę w wysokości 0,37 zł na jedną akcję Spółki, wypłaconą dnia 29 czerwca 2010 roku.

Pozostała część zysku netto przeznaczona została na kapitał zapasowy Spółki.

#### **7. Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników**

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. nr 16 z dnia 2 czerwca 2010 roku podjęto decyzję o wprowadzeniu Siódmego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników na rok 2010. Program jest wprowadzany w związku z zamiarem Spółki kontynuowania programów motywacyjnych z lat wcześniejszych przeznaczonych dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Spółkę oraz Grupę Eurocash oraz stworzenia podstaw do umożliwienia wyróżniającym się pracownikom objęcia akcji w Spółce w ramach premii.

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

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

Obligacje nie będą oprocentowane.

Jeżeli Akcje nie zostaną wydane posiadaczom Obligacji w terminie określonym w Obligacjach, prawo do Akcji przekształci się w prawo do otrzymania kwoty pieniężnej równej wartości rynkowej akcji Spółki z dnia, w którym Akcje miały być wydane, pomniejszonej o ich cenę emisyjną.

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

Obligacje Serii H nie będą posiadały formy dokumentu. Prawa z Obligacji powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji Obligacji przez bank lub dom maklerski i będą przysługiwały osobie wskazanej w niej jako właściciel.

Osobami Uprawnionymi do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii H będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Spółki oraz Grupy Eurocash,



<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2010</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat począwszy od dnia 1 grudnia 2010 roku. Lista osób zakwalifikowanych do Osób Wstępnie Uprawnionych do nabycia Obligacji Serii H zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą do dnia 31 maja 2011 roku oraz zatwierdzona w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia. Ostateczna lista Osób Uprawnionych będzie obejmowała osoby wymienione na liście jako Osoby Wstępnie Uprawnione z wyłączeniem pracowników, których zatrudnienie w Spółce lub Grupie Eurocash ustalo oraz z uwzględnieniem nowych osób, którym prawo do nabycia Obligacji Serii H zostanie przyznane w ramach nagrody za wyróżniające się wyniki pracy („Osoby Nagrodzone”). Lista ta będzie podstawą do określenia osób, którym będą doręczone oferty nabycia Obligacji Serii H.

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

## **NOTA NR 7.**

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

#### **1. Likwidacja spółki Sieć Detalistów „Nasze Sklepy” Sp. z o.o.**

Zgodnie z uchwałą nr 9 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Sieć Detalistów „Nasze Sklepy” Sp. z o.o. z dnia 5 lipca 2010 roku podjęto decyzję o likwidacji spółki pod firmą Sieć Detalistów „Nasze Sklepy” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i ogłosić otwarcie jej likwidacji z dniem powzięcia przez wspólników niniejszej uchwały. Likwidacja spółki będzie prowadzona pod firmą „Sieć Detalistów „Nasze Sklepy” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji”. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego otwarcie tej likwidacji nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Dotychczasowa działalność spółki Sieć Detalistów „Nasze Sklepy” Sp. z o.o. została organizacyjnie włączona do Eurocash S.A.

#### **2. Zawiadomienie o połączeniu Eurocash S.A. z podmiotem zależnym Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o.**

Dnia 9 lipca 2010 roku Zarząd Eurocash S.A. zawiadomił o zamiarze połączenia Eurocash S.A. z podmiotem zależnym, spółką Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Błoniu, w której Eurocash posiada 100% udziałów. Dnia 11 sierpnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. uchwaliło połączenie poprzez przeniesienie całego majątku spółki Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej na Eurocash S.A. jako spółkę przejmującą (łączenie się przez przejęcie).

#### **3. Zawarcie umowy przedwstępnej nabycia spółki Pol Cater Holding Sp. z o.o.**

W dniu 28 lipca 2010 roku Eurocash S.A i Spółka Dansk Cater A/S zawarły umowę przedwstępną zobowiązującą do zawarcia do dnia 30 czerwca 2011 roku umowy sprzedaży ("Umowa Przyrzeczona") 100% udziałów w spółce Pol Cater Holding Sp. z o.o. Zawarcie Umowy Przyrzeczonej jest uzależnione od spełnienia się warunków uzgodnionych w umowie przedwstępnej, w szczególności uzyskania przez Spółkę zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Eurocash S.A. zamierza sfinansować tę akwizycję z dostępnych środków własnych. Ostateczna cena nabycia zostanie ustalona po zakończeniu badania ksiąg Pol Cater Holding Sp. z o.o.

#### **4. Zakup spółek dystrybucyjnych z grupy CEDC**

W dniu 2 sierpnia 2010 roku Eurocash S.A podpisał umowę kupna spółek z grupy CEDC, działających w obszarze dystrybucji hurtowej alkoholu. Przedwstępna umowa w tej sprawie została podpisana 8 kwietnia tego roku.

W dniu 21 maja 2010 roku zgodę na transakcję wydał UOKiK.

Zgodnie z podpisaną wcześniej umową przedwstępną, cena zakupu spółek dystrybucyjnych została wstępnie ustalona w wysokości 400 mln PLN, przy założeniu zerowego poziomu zadłużenia i gotówki. Cena będzie podlegała korektom o zdarzenia opisane w umowie przedwstępnej.

Eurocash S.A. postanowiło sfinansować tę akwizycję z kredytu zaciągniętego w ING Banku Śląskim oraz ze środków własnych. Do dnia publikacji niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania

<b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2010</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

finansowego Spółka dokonała płatności 90% ceny, tj. 360 mln PLN, natomiast nie jest jeszcze znana wysokość ostatniej raty płatności, która będzie podlegała korektom o zdarzenia opisane w umowie przedwstępnej.

Przejęte spółki dystrybucyjne to największy w Polsce hurtowy dystrybutor alkoholi mocnych. Ich łączne przychody pro-forma wyniosły w 2009 r. ok. 2,18 mld PLN. Spółki zarządzają siecią ponad 80 magazynów i centrów dystrybucyjnych oraz zatrudniają ponad 1900 pracowników, w tym ponad 460 sprzedawców, tworząc wiodący zespół sprzedażowy w segmencie dystrybucji alkoholi mocnych w Polsce. Mają one ugruntowaną pozycję w dostawach do tradycyjnych sklepów detalicznych, segmentu HoReCa oraz do stacji benzynowych.

Ze względu na fakt, iż do dnia publikacji niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie został zakończony proces prowizorycznego rozliczenia ceny nabycia spółek z grupy CEDC oraz ze względu na fakt, iż Spółka jest w trakcie ustalania wartości godziwej aktywów netto nabytych spółek na dzień nabycia Spółka nie jest w stanie dokonać szczegółowych ujawnień w tym zakresie wymaganych przez MSSF 3 „Połączenia jednostek”.

## **5. Zawarcie umowy kredytowej**

W związku z nabyciem w dniu 2 sierpnia 2010 roku akcji i udziałów w spółkach z grupy CEDC, Eurocash S.A. zawarł umowę kredytową z ING Bank S.A., na mocy której ING Bank S.A. udzielił Spółce kredytu w kwocie 380.000.000 PLN na sfinansowanie zakupu udziałów oraz akcji w spółkach z grupy CEDC. Umowa została podpisana na okres 5 lat. Zobowiązania Spółki z tytułu udzielonego kredytu zostały poręczone przez spółki zależne. Poręczenie obejmuje wynikające z w/w umowy kredytowej zobowiązania Spółki, a w szczególności zobowiązania z tytułu kredytu, odsetek i prowizji, w tym kosztów egzekucji, w przypadku gdy Spółka nie wywiąże się z zobowiązań w terminach oznaczonych w wymienionej powyżej umowie kredytowej, do łącznej kwoty 456.000.000 PLN. Każdy z poręczycieli złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji prowadzonej na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 456.000.000 PLN z jednoczesnym uprawnieniem Banku do wystąpienia do sądu o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2016 roku.

## PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	27 sierpnia 2010	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	27 sierpnia 2010	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	27 sierpnia 2010	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	27 sierpnia 2010	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	27 sierpnia 2010	
Członek Zarządu Dyrektor Zakupów Niehandlowych i Administracji	Ryszard Majer	27 sierpnia 2010	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	27 sierpnia 2010	



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

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

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO  
JEDNOSTKOWEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
EUROCASH S.A.  
OBEJMUJĄCEGO OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 30 CZERWCA 2010 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Eurocash S.A.

*Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach, ul. Wiśniowa 11, na które składa się: skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku, skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat, skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku oraz dane objaśniające.

Zarząd Eurocash S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”) i innymi obowiązującymi przepisami. W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

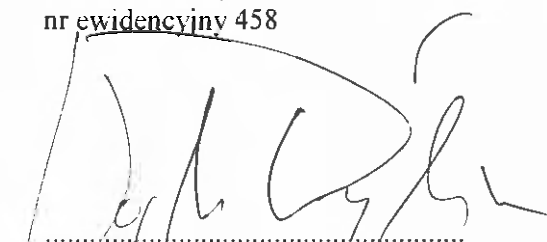
*Zakres przeglądu*

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

*Wniosek*

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

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
nr ewidencyjny 458



.....  
Biegły rewident nr 90095  
Wojciech Drzymała

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
nr ewidencyjny 458



.....  
Biegły rewident nr 90061  
Marek Gajdziński

Poznań, 27 sierpnia 2010 r.

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Nie badane za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010 EUR	Nie badane za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009 EUR
Przychody ze sprzedaży	2 112 615 699	1 845 751 863	528 074 714	413 123 207
Zysk z działalności operacyjnej	31 199 249	36 602 580	7 798 643	8 192 529
Zysk przed opodatkowaniem	29 915 996	35 852 022	7 477 877	8 024 536
Zysk netto z działalności kontynuowanej	25 523 177	28 143 920	6 379 837	6 299 279
Zysk netto	25 523 177	28 143 920	6 379 837	6 299 279
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	85 564 982	89 735 949	21 388 037	20 085 042
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(77 078 453)	(106 743 226)	(19 266 723)	(23 891 675)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 284 014)	(28 063 605)	(320 955)	(6 281 303)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 202 514	(45 070 882)	1 800 359	(10 087 936)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	135 837 762	134 804 387	135 837 762	134 804 387
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	137 549 591	134 633 387	137 549 591	134 633 387
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,19	0,21	0,05	0,05
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,19	0,21	0,05	0,05
Średni kurs PLN / EUR*			4,0006	4,4678
	Nie badane na dzień 30.06.2010 PLN	na dzień 31.12.2009 PLN	Nie badane na dzień 30.06.2010 EUR	na dzień 31.12.2009 EUR
Aktywa	1 219 750 790	1 190 661 716	294 213 611	289 825 645
Zobowiązania długoterminowe	61 353 995	16 803 728	14 799 072	4 090 290
Zobowiązania krótkoterminowe	887 423 810	887 623 885	214 053 695	216 061 508
Kapitał własny	270 972 985	286 234 103	65 360 844	69 673 848
Kapitał zakładowy	136 320 261	134 704 736	32 881 533	32 789 235
Liczba akcji zwykłych	136 242 568	134 627 043	136 242 568	134 627 043
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 633 818	138 633 818	138 633 818	138 633 818
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,99	2,13	0,48	0,52
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,95	2,06	0,47	0,50
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)***	50 396 800	40 050 683	12 156 110	9 748 961
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,37	0,30	0,09	0,07
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,1458	4,1082

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

\*\* - 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 rok 2009 wypłacono dla osób będących akcjonariuszami Spółki w dniu 15 czerwca 2010 r.

**EUROCASH S.A.**

**SKRÓCONE PÓŁROCZNE  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 30 CZERWCA 2010 ROKU**

KOMORNIKI, 27 sierpnia 2010 r.

---

<b>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2010</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## SPIS TREŚCI

<b>Informacje ogólne do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.....</b>	<b>3</b>
1. Dane Spółki .....	3
2. Organy Spółki .....	3
<b>Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 30.06.2010 roku.....</b>	<b>5</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 30.06.2010 roku.....</b>	<b>6</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2010 roku.....</b>	<b>7</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 30.06.2010 roku.....</b>	<b>9</b>
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2010 roku .....</b>	<b>10</b>
<b>Informacja dodatkowa do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 30.06.2010 roku.....</b>	<b>11</b>
1. Informacje ogólne .....	11
2. Noty objaśniające do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 30.06.2010 roku.....	12



<i>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2010	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## INFORMACJE OGÓLNE DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. DANE SPÓŁKI

#### NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

#### SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

#### PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

#### ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

#### CZAS TRWANIA SPÓŁKI

Nieograniczony

#### OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku oraz okres porównywalny to okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2009 roku.

### 2. ORGANY SPÓŁKI

#### 2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2010 r. wchodził:

Luis Manuel Conceicao Do Amaral – Prezes Zarządu,  
Rui Amaral – Członek Zarządu,  
Arnaldo Guerreiro – Członek Zarządu,  
Pedro Martinho – Członek Zarządu,  
Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,  
Ryszard Majer – Członek Zarządu,  
Jacek Owczarek – Członek Zarządu.

#### 2.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2010 r. wchodził:

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

<i>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2010</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

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

<b>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2010</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2010 ROKU

	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2010 do 30.06.2010	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2009 do 30.06.2009	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 141 487 746</b>	<b>2 112 615 699</b>	<b>996 206 096</b>	<b>1 845 751 863</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	1 092 118 727	2 028 064 958	971 193 831	1 800 234 369
Przychody ze sprzedaży usług	49 369 020	84 550 741	25 012 266	45 517 494
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(1 020 840 994)</b>	<b>(1 899 807 115)</b>	<b>(889 758 964)</b>	<b>(1 653 931 376)</b>
Koszt sprzedanych towarów	(1 018 080 373)	(1 895 454 177)	(889 758 964)	(1 653 931 376)
Koszt sprzedanych usług	(2 760 621)	(4 352 938)	-	-
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>120 646 753</b>	<b>212 808 584</b>	<b>106 447 133</b>	<b>191 820 487</b>
Koszty sprzedaży	(63 446 880)	(124 244 111)	(55 259 727)	(108 405 051)
Koszty ogólnego zarządu	(30 915 455)	(54 418 645)	(22 262 270)	(43 123 554)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>26 284 417</b>	<b>34 145 829</b>	<b>28 925 136</b>	<b>40 291 882</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4 115 701	7 806 047	2 683 347	5 331 818
Pozostałe koszty operacyjne	(5 897 530)	(10 752 626)	(5 091 124)	(9 021 119)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>24 502 588</b>	<b>31 199 249</b>	<b>26 517 359</b>	<b>36 602 580</b>
Przychody finansowe	725 942	1 256 774	544 882	1 085 211
Koszty finansowe	(955 966)	(2 540 027)	(1 557 212)	(1 835 768)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>24 272 565</b>	<b>29 915 996</b>	<b>25 505 029</b>	<b>35 852 022</b>
Podatek dochodowy	(3 749 067)	(4 392 819)	(5 497 380)	(7 708 103)
<b>Zysk netto</b>	<b>20 523 498</b>	<b>25 523 177</b>	<b>20 007 650</b>	<b>28 143 920</b>

### ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk netto	25 523 177	28 143 920
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	135 837 762	134 804 387
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	137 549 591	134 633 387
- podstawowy	0,19	0,21
- rozwodniony	0,19	0,21

<b>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<b>01.01-30.06.2010</b>	Waluta prezentacji:	<b>złoty polski (PLN)</b>
Poziom zaokrąglenie:	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2010 ROKU**

	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2010 do 30.06.2010	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010	Nie badany 2 kwartał za okres od 01.04.2009 do 30.06.2009	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009
<b>Zysk netto</b>	<b>20 523 498</b>	<b>25 523 177</b>	<b>20 007 650</b>	<b>28 143 920</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>20 523 498</b>	<b>25 523 177</b>	<b>20 007 650</b>	<b>28 143 920</b>

<b>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2010</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2010 ROKU

	Nie badane na dzień 30.06.2010	na dzień 31.12.2009
<i>Aktywa</i>		
<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>518 069 145</b>	<b>467 192 919</b>
Wartość firmy	9 975 600	9 975 600
Wartości niematerialne	41 282 460	87 598 007
Rzeczowe aktywa trwale	167 514 568	156 772 006
Inwestycje w jednostkach zależnych	293 644 353	205 672 904
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3 464 300	3 464 300
Należności długoterminowe	1 759 984	1 890 950
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 514 358
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	427 881	304 794
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>701 681 645</b>	<b>723 468 797</b>
Zapasy	249 785 967	267 055 704
Należności z tytułu dostaw i usług	274 987 118	281 529 291
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 670 046	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	12 976 558	21 911 659
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych	5 088 115	9 025 609
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	148 219 080	141 016 566
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 954 761	2 929 968
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 219 750 790</b>	<b>1 190 661 716</b>

<b>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2010</b>	<b>Waluta prezentacji:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

	Nie badane	
	na dzień	na dzień
	30.06.2010	31.12.2009
<b>Pasywa</b>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>270 972 985</b>	<b>286 234 103</b>
Kapitał zakładowy	136 320 261	134 704 736
Akcje własne	(1 115 507)	(1 115 507)
Kapitał zapasowy	102 005 561	82 105 488
Kapitał rezerwowy	12 884 493	12 884 493
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(4 645 000)	(4 645 000)
Niepodzielony wynik finansowy	25 523 177	62 299 893
Zysk netto bieżącego roku	25 523 177	62 299 893
<b>Zobowiązania</b>	<b>948 777 805</b>	<b>904 427 613</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>61 353 995</b>	<b>16 803 728</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	43 307 851	-
Długoterminowe zobowiązania finansowe	15 528 400	16 057 173
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	400 000	400 000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 771 188	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	346 555	346 555
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>887 423 810</b>	<b>887 623 885</b>
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	30 017 925	32 556 651
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	824 844 066	806 223 712
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	9 618 673
Inne zobowiązania krótkoterminowe	9 959 747	15 643 871
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 904 592	14 295 520
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 697 480	9 285 458
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 219 750 790</b>	<b>1 190 661 716</b>

#### **WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.06.2010 ROKU**

	na dzień	na dzień
	30.06.2010	31.12.2009
<b>Wartość księgową</b>	<b>270 972 985</b>	<b>286 234 103</b>
Liczba akcji (bez akcji własnych)	136 242 568	134 627 043
Rozwodniona liczba akcji	138 633 818	138 633 818
<b>Wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>1,99</b>	<b>2,13</b>
<b>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>1,95</b>	<b>2,06</b>

<b>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2010	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2010 ROKU

	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010	Nie badane 1 półrocze za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009 Przekształcone
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>29 915 996</b>	<b>35 852 022</b>
<b>Korekty:</b>	<b>23 771 960</b>	<b>21 999 323</b>
Amortyzacja	20 010 715	17 766 631
Wycena programów motywacyjnych	1 363 651	2 668 504
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	342 026	160 195
Koszty odsetek	2 055 568	1 545 664
Przychody z tytułu odsetek	-	(141 671)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>53 687 957</b>	<b>57 851 345</b>
Zmiana stanu zapasów	13 150 198	2 486 807
Zmiana stanu należności	16 336 362	8 149 842
Zmiana stanu zobowiązań	28 882 939	33 065 260
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(3 126 785)	1 476 299
Inne korekty	419 053	(7 073)
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>109 349 723</b>	<b>103 022 480</b>
Zapłacone odsetki	(8 171 462)	(2 735 085)
Zapłacony podatek dochodowy	(15 613 279)	(10 551 446)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>85 564 982</b>	<b>89 735 949</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych (z tytułu umowy cash pooling)	3 937 495	(84 584 712)
Odsetki otrzymane z tytułu umowy cash pooling	-	141 671
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(4 014 981)	(1 597 444)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(29 167 374)	(26 555 977)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	79 258	353 236
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(4 605 000)	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	5 500 000
Wydatki na podatek VAT od wniesionych aportem znaków towarowych	(43 307 851)	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(77 078 453)</b>	<b>(106 743 226)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	11 585 682	11 962 335
Nabycie akcji własnych	-	-
Finansowanie franczyzobiorców	(3 000 470)	2 218 032
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	43 307 851	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(10 518)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 500 149)	(1 304 901)
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	(774 191)	(564 800)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(505 936)	(313 071)
Dywidendy wypłacone	(50 396 800)	(40 050 682)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 284 014)</b>	<b>(28 063 605)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>7 202 514</b>	<b>(45 070 882)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>141 016 566</b>	<b>105 105 055</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>148 219 080</b>	<b>60 034 173</b>

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2010	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2010 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 30.06.2009 roku (nie badane)</i>							
<b>Saldo na dzień 01.01.2009 roku</b>	<b>130 777 550</b>	-	<b>56 949 541</b>	-	<b>(4 645 000)</b>	<b>59 570 056</b>	<b>242 652 147</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2009 roku	-	-	-	-	-	28 143 920	28 143 920
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2009 roku</b>	-	-	-	-	-	<b>28 143 920</b>	<b>28 143 920</b>
Wypłacone dywidendy	-	-	-	-	-	(40 050 682)	(40 050 682)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	19 519 374	-	-	(19 519 374)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	-	2 668 504	-	-	-	2 668 504
Emisja akcji - programy motywacyjne	2 741 724	-	9 220 611	-	-	-	11 962 335
<b>Saldo na dzień 30.06.2009 roku</b>	<b>133 519 274</b>	-	<b>88 358 030</b>	-	<b>(4 645 000)</b>	<b>28 143 920</b>	<b>245 376 223</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2010 roku (nie badane)</i>							
<b>Saldo na dzień 01.01.2010 roku</b>	<b>134 704 736</b>	<b>(1 115 507)</b>	<b>82 105 488</b>	<b>12 884 493</b>	<b>(4 645 000)</b>	<b>62 299 893</b>	<b>286 234 103</b>
Zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-	(3 336 827)	-	-	-	(3 336 827)
<b>Saldo na dzień 01.01.2010 roku po korektach</b>	<b>134 704 736</b>	<b>(1 115 507)</b>	<b>78 768 661</b>	<b>12 884 493</b>	<b>(4 645 000)</b>	<b>62 299 893</b>	<b>282 897 276</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2010 roku	-	-	-	-	-	25 523 177	25 523 177
<b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2010 roku</b>	-	-	-	-	-	<b>25 523 177</b>	<b>25 523 177</b>
Wypłacone dywidendy	-	-	-	-	-	(50 396 800)	(50 396 800)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	11 903 092	-	-	(11 903 092)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	-	1 363 651	-	-	-	1 363 651
Emisja akcji - programy motywacyjne	1 615 525	-	9 970 157	-	-	-	11 585 682
<b>Saldo na dzień 30.06.2010 roku</b>	<b>136 320 261</b>	<b>(1 115 507)</b>	<b>102 005 561</b>	<b>12 884 493</b>	<b>(4 645 000)</b>	<b>25 523 177</b>	<b>270 972 985</b>



<i>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2010</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2010 ROKU**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

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

Uchwałą Zarządu z dnia 27 sierpnia 2010 roku skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 04/2010 w dniu 22 stycznia 2010 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe wraz ze skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w dniu 27 sierpnia 2010 roku.

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

#### **1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI**

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

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

Niniejsze skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2010 r.

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

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

#### **1.4. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI**

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

<b>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2010	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2010 ROKU

### NOTA NR 1.

#### ZMIANA POLITYKI RACHUNKOWOŚCI ODNOŚNIE METODY USTALANIA CENY NABYCIA ZAPASÓW

Od dnia 1 stycznia 2010 roku Spółka zmieniła zasady ustalania ceny nabycia zapasów.

Obecnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zapasy są wycenione według ceny średnioważonej. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku wycenione były one według zasady pierwsze weszło - pierwsze wyszło. Wpływ zmiany zasad wyceny na kapitał własny wyniósł na dzień 1 stycznia 2010 roku -3.336.827 PLN i został odniesiony na kapitał zapasowy.

Zgodnie z MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” Spółka wprowadziła zmianę od dnia 1 stycznia 2010 roku. W związku z powyższym Spółka dokonała odpowiednich korekt danych otwarcia na dzień 1 stycznia 2010 roku. Korekty te przedstawiono poniżej:

#### SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Na dzień 01.01.2010 roku	Wartość historyczna	Wartość przekształcenia	Wartość po przekształceniu
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 514 358	782 712	2 297 070
Zapasy	267 055 704	(4 119 539)	262 936 165
Kapitał zapasowy	82 105 488	(3 336 827)	78 768 661

Ze względu na fakt, że ustalenie wpływu zmiany zasad rachunkowości na wcześniejsze okresy sprawozdawcze jest niewykonalne w praktyce, Spółka nie korygowała pozostałych danych porównawczych.

### NOTA NR 2.

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

#### POZYCJE NIEUJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	na dzień 30.06.2010	na dzień 31.12.2009
<b>Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń</b>	<b>57 869 587</b>	<b>85 690 458</b>
Na rzecz jednostek powiązanych	50 785 000	78 785 000
Na rzecz pozostałych jednostek	7 084 587	6 905 458
<b>Zobowiązania warunkowe, razem</b>	<b>57 869 587</b>	<b>85 690 458</b>

<b>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2010	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### **ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 30.06.2010**

Tytułem	Majątek zabezpieczony	Kwota zabezpieczenia
Umowy leasingu finansowego	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	19 702 495
<b>Zabezpieczenia razem</b>		<b>19 702 495</b>

### **NOTA NR 3. UTWORZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH**

Dnia 29 stycznia 2010 roku w wyniku reorganizacji Grupy Eurocash w ramach zarządzania wartością intelektualną, identyfikowalne znaki towarowe spółek z Grupy Eurocash S.A. zostały wniesione aportem do nowo utworzonej spółki komandytowej „Eurocash Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa”, w której Eurocash S.A. jest komplementariuszem, a KDWT S.A. oraz Eurocash Franczyza Sp. z o.o. są komandytariuszami. Spółka ta została utworzona na podstawie umowy spółki z dnia 3 grudnia 2009 roku i zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 stycznia 2010 roku.

### **INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE UTWORZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH**

1. Nazwa utworzonego przedsiębiorstwa	Eurocash S.A. Spółka Komandytowa
2. Główna działalność	Dzierżawa własności intelektualnej (PKD 7740Z)
3. Data utworzenia	3 grudnia 2009 r.
4. Data rejestracji w KRS	14 stycznia 2010 r.
5. Procent objętych udziałów	66,574% udziałów

### **SKŁADNIKI KOSZTÓW INWESTYCJI**

	na dzień
	14.01.2010
Wkłady pieniężne	5 000
Wniesione aportem znaki towarowe (wartość księgowa)	44 658 597
VAT od wniesionych aportem znaków towarowych	43 307 851
	<b>87 971 449</b>

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Eurocash S.A. wniesione wkłady niepieniężne zostały wycenione w dotychczasowej wartości księgowej przekazanych aportem zarejestrowanych znaków towarowych, które były wcześniej nabyte i wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki w wartości nabycia niższej od bieżącej wartości godziwej. W związku z uzyskaną korzyścią podatkową wynikającą z możliwości amortyzacji podatkowej wartości godziwej, wyższej od dotychczasowej wartości księgowej, tych znaków towarowych, powstała różnica przejściowa z tytułu podatku dochodowego dająca podstawy do rozpoznania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 29.303.146 PLN. Jednak z uwagi na niepewność dotyczącą przepisów podatkowych aktywo to nie zostało rozpoznane.

## PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	27 sierpnia 2010	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	27 sierpnia 2010	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	27 sierpnia 2010	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	27 sierpnia 2010	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	27 sierpnia 2010	
Członek Zarządu Dyrektor Zakupów Niehandlowych i Administracji	Ryszard Majer	27 sierpnia 2010	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	27 sierpnia 2010	

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH

### 1. Opis działalności Grupy Eurocash

Grupa Eurocash to największa w Polsce grupa zajmująca się hurtową dystrybucją produktów żywnościowych, napojów, chemii gospodarczej, alkoholu i wyrobów tytoniowych.

Poprzez szereg formatów dystrybucji, Grupa Eurocash koncentruje się na hurtowym zaopatrzeniu tradycyjnych sklepów detalicznych oraz placówek gastronomicznych w całej Polsce.

Działalność Grupy Eurocash obejmuje:

- ogólnopolską sieć **dyskontowych hurtowni typu cash & carry**,
- **systemy franczyzowe dla sklepów detalicznych** - Grupa Eurocash zarządza sieciami franczyzowymi pod takimi markami jak: Delikatesy Centrum, abc, IGA oraz Zielony Kłosa
- **aktywną dystrybucję wyrobów tytoniowych i produktów impulsowych** (takich jak słodycze, napoje, karty telefoniczne) do tradycyjnych sklepów detalicznych i stacji benzynowych,
- **zaopatrzenie dla sieci restauracji** takich jak: KFC, Pizza Hut, Burger King,
- od 2 sierpnia 2010 r. działalność Grupy Eurocash obejmuje także **aktywną dystrybucję napojów alkoholowych** poprzez spółki zależne Premium Distributors sp. z o.o.

### Jednostki biznesowe Grupy Eurocash:



**EUROCASH Cash & Carry** – największa sieć hurtowni cash & carry w Polsce pod względem liczby posiadanych placówek (121), a także franczyzodawca sieci abc, do której należy 3 754 niezależnych sklepów franczyzowych na terenie całej Polski.



**Delikatesy Centrum** – wiodąca franczyzowa sieć 505 supermarketów w południowo-wschodniej Polsce, której Grupa Eurocash zapewnia zaopatrzenie hurtowe, wsparcie operacyjne oraz koordynuje działania marketingowe.



**KDWT** – ogólnopolski dystrybutor wyrobów tytoniowych i produktów impulsowych, posiadający sieć 84 placówek w całej Polsce, oferujący wyroby tytoniowe oraz produkty impulsowe (m.in. słodycze, baterie, karty telefoniczne) poprzez wyspecjalizowane siły sprzedażowe.



**EUROCASH Dystrybucja** – wiodący dystrybutor FMCG specjalizujący się w dostawach do stacji benzynowych.



**EUROCASH Gastronomia** – wiodący dystrybutor FMCG do sieci restauracji



**Premium Distributors** – Premium Distributors wraz ze spółkami zależnymi to największy w Polsce hurtowy dystrybutor alkoholi mocnych, zarządzający siecią ponad 80 magazynów i centrów dystrybucyjnych. Łączne przychody pro-forma Premium Distributors wyniosły w 2009 r. ok. 2,18 mld zł.



**PayUp Polska** - dystrybutor elektronicznych usług finansowych poprzez sieć terminali ulokowanych w sklepach na terenie całego kraju. PayUp oferuje między innymi doładowania telefonów komórkowych, wkrótce płatności rachunków, akceptację kart płatniczych i inne.

## 2. Powiązania kapitałowe i organizacyjne w Grupie Eurocash

W skład grupy kapitałowej Eurocash („Grupa Eurocash”) na dzień 30.06.2010 r. wchodziły: Eurocash S.A. jako jednostka dominująca („Spółka”, „Emitent”, „Eurocash”) oraz następujące jednostki:

- KDWT S.A. (jednostka zależna 100% udziałów);
- Eurocash Franczyza Sp. z o.o. (jednostka zależna 100% udziałów);
- Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o. (jednostka zależna 100% udziałów);
- Sieć Detalistów „Nasze Sklepy” Sp. z o.o. (jednostka zależna 97,09% udziałów);
- PayUp Polska S.A. (stowarzyszona, 49,00% akcji);
- Przedsiębiorstwo Handlowe Batna Sp. z o.o. (jednostka zależna 100% udziałów),
- Eurocash S.A. Sp. Komandytowa, Eurocash Trade 1 Sp. z o.o. oraz Eurocash Trade 2 Sp. z o.o. (jednostki zależne 100% udziałów).

Głównym akcjonariuszem Eurocash jest Pan Luis Amaral (bezpośrednio oraz pośrednio poprzez Politra B.V.) posiadający na dzień 27.08.2010 r. 51,54% akcji Spółki. Pan Luis Amaral pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki.

Szczegółowe informacje na temat organizacji grupy kapitałowej Eurocash S.A. ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji zawarte są w informacji dodatkowej do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w punkcie 2.

## 3. Podstawowe dane operacyjne Grupy Eurocash za 1 pół. 2010 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 zawarte ze spółkami z Grupy Eurocash.
- KDWT
- Eurocash Dystrybucja - obejmuje sprzedaż spółki Eurocash Dystrybucja sp. z o.o.

### Cash&Carry

- W 1 półroczu 2010 r. sprzedaż Eurocash Cash&Carry wyniosła 1 764,14 mln zł i wzrosła o 21,99% w porównaniu z analogicznym okresem 2009 r. Powyższa wartość sprzedaży uwzględnia sprzedaż zrealizowaną przez hurtownie Batna w wysokości 114,94 mln zł oraz sprzedaż zrealizowaną do innych jednostek Grupy Eurocash (głównie Eurocash Dystrybucja oraz KDWT) w wysokości 295,74 mln zł.
- Sprzedaż hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry (z wyłączeniem hurtowni Batna) do klientów zewnętrznych wyniosła w 1 półroczu 2010 r. 1 353,47 mln zł i wzrosła o 10,14% rok do roku
- Wzrost sprzedaży dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Cash&Carry Eurocash (wzrost LFL) wyniósł 5,30% w 1 półroczu 2010 r., w porównaniu z 4,14% w 1 półroczu 2009.
- Bez uwzględniania kategorii wyrobów tytoniowych oraz kart telefonicznych wzrost sprzedaży dla stałej liczby hurtowni wyniósł 5,47% w 1 półroczu 2010 r., w porównaniu z 5,00% w 1 półroczu 2009.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 1 półrocza 2010 r. wyniosła 118 + 3 hurtownie Batna
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 3 754 na koniec 1 półrocza 2010 r.
- Udział sklepów abc w całkowitej sprzedaży hurtowni dyskontowych Cash&Carry wyniósł w 1 półroczu 2010 r. 48,6%.
- Sprzedaż do sklepów abc wzrosła o 13,6% w porównaniu z 1 półroczu 2009 r.

### Delikatesy Centrum

- Sprzedaż hurtowa Eurocash S.A. z centrów dystrybucyjnych „Delikatesy Centrum” wyniosła w 1 półroczu 2010 r. 463,41 mln zł, 15,97% więcej niż w 1 półroczu 2009 r.
- Zmiana sprzedaży hurtowej Eurocash S.A. dla stałej liczby sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” wyniosła w 1 półroczu 2010 r. -0,3%, w porównaniu z 1 półroczem 2009.
- Wzrost sprzedaży detalicznej sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” (dla stałej liczby placówek) wyniósł w 1 półroczu 2010 r. 3,8%, w porównaniu z 1 półroczem 2009.
- Liczba sklepów należących do sieci "Delikatesy Centrum" wyniosła na koniec czerwca 2010 r. 505 placówek.

### KDWT

- W 1 półroczu 2010 r. łączna sprzedaż KDWT wyniosła 1 131,50 mln zł w porównaniu z 1 149,32 mln zł w 1 półroczu 2009 r. co oznacza spadek o 1,55%. Powyższa wartość sprzedaży uwzględnia sprzedaż zrealizowaną do innych jednostek Grupy Eurocash (głównie Eurocash S.A.) w wysokości 72,48 mln zł.
- Sprzedaż KDWT do klientów zewnętrznych wyniosła w 1 półroczu 2010 r. 1 059,02 mln zł i wzrosła o 3,2% rok do roku.
- Wzrost sprzedaży w kategorii produktów żywnościowych w 1 półroczu 2010 r. wyniósł 9,8%, w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.
- Sprzedaż papierosów do klientów zewnętrznych w ujęciu wolumenowym spadła w 1 półroczu o 10,4%.
- Na koniec 1 półrocza 2010 r. KDWT posiadało 84 oddziałów i 3 centra dystrybucyjne.

### Eurocash Dystrybucja:

- Sprzedaż Eurocash Dystrybucja wyniosła w 1 półroczu 2010 r. 301,30 mln zł, co oznacza spadek o 43,70% w porównaniu do sprzedaży zrealizowanej w 1 półroczu 2009 r.
- Spadek sprzedaży spowodowany został głównie działaniami restrukturyzacyjnymi, w wyniku których zmniejszeniu uległa sprzedaż realizowana do niezależnych sklepów detalicznych, podhurtu oraz sieci sklepów detalicznych. Spadek sprzedaży dotyczył w szczególności kategorii wyrobów tytoniowych, w której sprzedaż uległa zmniejszeniu o 127,8 mln zł, co odpowiada 54,6% różnicy między sprzedażą zrealizowaną w 1 półroczu 2010 a sprzedażą zrealizowaną w 1 półroczu 2009 r.

## 4. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 1 pół. 2010 r.

## Rachunek zysków i strat

Tabela 1 Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 1 półrocze 2010 r.

	1 półrocze 2010	1 półrocze 2009	Zmiana % 1 pół. '10/ 1 pół. '09
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 304,99	3 199,62	3,29%
w tym:			
<i>Cash&amp;Carry</i>	1 764,14	1 446,16	21,99%
<i>KDWT</i>	1 131,50	1 149,32	-1,55%
<i>Delikatesy Centrum</i>	463,41	399,59	15,97%
<i>Eurocash Dystrybucja</i>	301,30	535,19	-43,70%
<i>Inne</i>	36,04	24,26	48,59%
<i>Wyłączenia</i>	(391,41)	(354,89)	10,29%
Zysk brutto na sprzedaży	320,24	280,70	14,09%
Rentowność brutto na sprzedaży	9,69%	8,77%	0,92 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	81,88	74,72	9,58%
(Marża EBITDA %)	2,48%	2,34%	0,14 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	55,06	50,79	8,41%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,67%	1,59%	0,08 p.p.
Zysk brutto	53,36	47,68	11,92%
Zysk netto	46,93	37,74	24,36%
(Rentowność zysku netto %)	1,42%	1,18%	0,24 p.p.

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 1 półroczu 2010 r. wzrosła o 3,29% r/r. Ta dynamika sprzedaży wynikała m.in. z przejęcia PH Batna sp. z o.o. , której sprzedaż konsolidowana była od dnia 1 grudnia 2009 r. Wzrost sprzedaży zanotowany przez formaty Cash&Carry oraz Delikatesy Centrum był kompensowany spadkiem sprzedaży Eurocash Dystrybucja.

Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży wzrosła o 0,92 p.p. do 9,69%. EBITDA za 1 półrocze 2010 r. wzrosła o 9,58% do 81,88 mln zł. Marża EBITDA dla Grupy Eurocash wzrosła o 0,14 p.p. do 2,48%. Zysk netto wyniósł w 1 półroczu 2010 r. 46,93 mln zł, 24,36% więcej niż w 1 półroczu 2009 r.

Wyniki Eurocash były w istotnym stopniu obciążone kosztami programów motywacyjnych (opcji na akcje) dla pracowników Grupy Eurocash oraz programów opcji na akcje związanych z transakcjami nabycia KDWT. Łączne koszty programów opcji na akcje wyniosły w 1 półroczu 2010 r. 1.363.651 zł w porównaniu do 2.668.504 zł w 1 półroczu 2009 r.



## Przepływy pieniężne

Tabela 2 Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 1 półrocze 2010 r.

mln zł	1 poł. 2010	1 poł. 2009r.
Przepływy z działalności operacyjnej, w tym:	114,40	97,33
<i>zysk brutto</i>	53,36	47,68
<i>amortyzacja</i>	26,81	23,92
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	62,53	30,55
<i>inne</i>	(28,31)	(4,82)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(36,14)	(65,59)
Przepływy z działalności finansowej	(48,36)	(100,09)
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>29,89</b>	<b>(68,35)</b>

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w 1 półrocze 2010 r. wyniosły 114,40 mln zł. Przepływy z działalności finansowej uwzględniają zrealizowaną w 2 kw. 2010 r. wypłatę dywidendy za 2009 r. w kwocie 50 396 800 zł oraz wpływy netto z emisji akcji w związku z obejmowaniem akcji przez osoby uprawnione w ramach programów motywacyjnych w kwocie 11 585 682 zł.

## Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 3 Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 półrocze 2010 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 poł. 2010	1 poł. 2009
1.Cykl rotacji zapasów	19,95	16,64
2.Cykl rotacji należności	19,79	20,23
3.Cykl rotacji zobowiązań	54,50	47,61
<b>4.Cykl operacyjny (1+2)</b>	<b>39,74</b>	<b>36,87</b>
<b>5.Konwersja gotówki (4-3)</b>	<b>(14,76)</b>	<b>(10,74)</b>

Cykle rotacji zobowiązań w 1 poł. 2010 r. uległ znaczącemu wydłużeniu, dzięki czemu możliwe było poprawienie cyklu konwersji gotówki do -14,76 dnia.

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

Tabela 4 Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	30.06.2010		31.12.2009	
Aktywa trwałe	454,45	32,36%	457,70	33,00%
Aktywa obrotowe	950,08	67,64%	929,31	67,00%
<b>Razem Aktywa</b>	<b>1 404,53</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 387,02</b>	<b>100,00%</b>
Kapitał własny	372,98	26,56%	363,47	26,21%
Zobowiązania i Rezerwy	1 031,55	73,44%	1 023,54	73,79%
<b>Razem Pasywa</b>	<b>1 404,53</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 387,02</b>	<b>100,00%</b>

## 5. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 1 pół. 2010 r.

### Rachunek zysków i strat

**Tabela 5 Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 1 półrocze 2010 r.**

mln zł	1 półrocze 2010	1 półrocze 2009	Zmiana 1 pół. 2010/ 1 pół. 2009
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 112,62	1 845,75	14,46%
Zysk brutto na sprzedaży	212,81	191,82	10,94%
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	10,07%	10,39%	-0.32 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	51,21	54,37	-5,81%
<i>(Marża EBITDA %)</i>	2,42%	2,95%	- 0.53 p.p
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	31,20	36,60	-14,76%
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	1,48%	1,98%	- 0.5 p.p
Zysk brutto	29,92	35,85	-16,54%
Zysk netto	25,52	28,14	-9,31%
<i>(Rentowność zysku netto %)</i>	1,21%	1,52%	-0.31 p.p

W 1 półrocze 2010 r. sprzedaż Eurocash S.A. wzrosła o 14,46% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku i wyniosła 2 112,62 mln zł. Ta dynamika sprzedaży wynikała głównie ze znacznego wzrostu organicznego zanotowanego w Eurocash Cash&Carry i Delikatesach Centrum, a także realizacją sprzedaży do innych podmiotów należących do Grupy Eurocash.

W 1 półrocze 2010 r. marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. była 0,32 p.p. niższa niż w 1 półrocze 2009 r. Należy zaznaczyć, że część opłat i bonusów od dostawców, związanych ze sprzedażą do sieci "Delikatesy Centrum", realizowana jest przez organizatora sieci – Eurocash Franczyza Sp. z o.o i wykazywana jest w segmencie „Inne” – por. Nota 1 do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

EBITDA za 1 półrocze 2010 r. wyniosła 51,21 mln zł, a zysk netto wyniósł 25,52 mln zł.

### Przepływy pieniężne

**Tabela 6 Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 1 półrocze 2010 r.**

mln zł	1 półrocze 2010	1 półrocze 2009
Przepływy z działalności operacyjnej, w tym:	85,56	89,74
<i>zysk brutto</i>	29,92	35,85
<i>Amortyzacja</i>	20,01	17,77
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	58,37	43,70
<i>Inne</i>	(22,73)	(7,58)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(77,08)	(106,74)
Przepływy z działalności finansowej	(1,28)	(28,06)
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>7,20</b>	<b>(45,07)</b>

Łączne przepływy pieniężne w 1 półrocze 2010 r. wyniosły 7,20 mln zł. Przepływy z działalności finansowej uwzględniają zrealizowaną w 2 kw. 2010 r. wypłatę dywidendy za 2009 r. w kwocie 50 396 800 zł oraz wpływy netto z emisji akcji w związku z obejmowaniem akcji przez osoby uprawnione w ramach programów motywacyjnych w kwocie 11 585 682 zł.

### Rotacja kapitału obrotowego

**Tabela 7 Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 półrocze 2010 r.**

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	1 półrocze 2010	1 półrocze 2009
1.Cykl rotacji zapasów	21,40	18,38
2.Cykl rotacji należności	23,56	23,35
3.Cykl rotacji zobowiązań	78,77	72,70
<b>4.Cykl operacyjny (1+2)</b>	<b>44,96</b>	<b>41,73</b>
<b>5.Konwersja gotówki (4-3)</b>	<b>(33,81)</b>	<b>(30,96)</b>

Cykle rotacji zobowiązań w 1 półrocze 2010 r. uległ wydłużeniu o blisko 6 dni, dzięki czemu możliwe było poprawienie cyklu konwersji gotówki.

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

**Tabela 8 Eurocash S.A.: Wybrane pozycje bilansowe**

mln zł	30.06.2010		31.12.2009	
Aktywa trwałe	518,07	42,47%	467,19	39,24%
Aktywa obrotowe	701,68	57,53%	723,47	60,76%
<b>Razem Aktywa</b>	<b>1 219,75</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 190,66</b>	<b>100,00%</b>
Kapitał własny	270,97	22,22%	286,23	24,04%
Zobowiązania i Rezerwy	948,78	77,78%	904,43	75,96%
<b>Razem Pasywa</b>	<b>1 219,75</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 190,66</b>	<b>100,00%</b>

## 6. Definicje wskaźników finansowych

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

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

### Zmiany w kapitale zakładowym

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2010 roku a 30 czerwca 2010 roku wyemitowano 1.615.525 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

### Przedwstępna umowa zakupu akcji i udziałów w Spółkach Dystrybucyjnych CEDC

W dniu 8 kwietnia 2010 roku Eurocash S.A. (Kupujący) i Carey Agri International Poland Sp. z o.o. (Sprzedający) zawarły umowę przedwstępną zobowiązującą do zawarcia do dnia 31 grudnia 2010 roku umowy sprzedaży 100% akcji lub udziałów w 14 spółkach zależnych Sprzedającego tj.: Damianex S.A., Astor Sp. z o.o., Dako-Galant Przedsiębiorstwo Handlowo Produkcyjne Sp. z o.o., Delikates Sp. z o.o., Miro Sp. z o.o., MTC Sp. z o.o., Multi-Ex S.A., Onufry S.A., Panta-Hurt Sp. z o.o., Polskie Hurtownie Alkoholi Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Dystrybucji Alkoholi "Agis" S.A., Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o., Saol Dystrybucja Sp. z o.o. oraz Premium Distributors Sp. z o.o. Z chwilą zakończenia restrukturyzacji grupy Sprzedającego, Eurocash S.A. nabędzie akcje i udziały w Spółkach Dystrybucyjnych CEDC od spółki kontrolowanej przez Central European Distribution Corporation ("CEDC").

Cena sprzedaży została ustalona na kwotę 400.000.000 PLN lecz może ulec zmianie w sytuacjach określonych w umowie przedwstępnej. W dniu 2 sierpnia 2010 roku Eurocash S.A. podpisał umowę kupna spółek z grupy CEDC, działających w obszarze dystrybucji hurtowej alkoholu. W dniu 21 maja 2010 roku zgodę na transakcję wydał UOKiK.

### Zawarcie istotnej Umowy Dystrybucyjnej

W dniu 8 kwietnia 2010 roku Eurocash S.A. zawarł umowę na dystrybucję napojów alkoholowych na terenie Polski ("Umowa Dystrybucyjna"). Stronami umowy, oprócz Eurocash S.A. są: jako dostawcy spółki z grupy CEDC - Carey Agri International Poland Sp. z o.o., Bols Sp. z o.o., Polmos Białystok S.A., PWW Sp. z o.o. (łącznie "Dostawcy"), a jako dystrybutor Premium Distributors Sp. z o.o.

Z chwilą zawarcia przez Spółkę Umowy Przyrzeczonej, na podstawie której Eurocash S.A. nabędzie akcje i udziały w spółkach z grupy CEDC prowadzących działalność dystrybucyjną ("Nabycie Dystrybutorów"), Premium Distributors Sp. z o.o. wejdzie w skład Grupy Eurocash. Umowa Dystrybucyjna umożliwi Grupie Eurocash dystrybucję produktów oferowanych przez Dostawców i nabywanie na warunkach określonych w Umowie Dystrybucyjnej. Umowa Dystrybucyjna weszła w życie 2 sierpnia 2010 i będzie obowiązywać przez okres 6 lat z możliwością jej automatycznego przedłużenia na okres dalszych dwóch lat.

### Połączenie Eurocash S.A. z podmiotem zależnym PH Batna Sp. z o.o.

Dnia 21 kwietnia 2010 roku Zarząd Eurocash S.A. zawiadomił o zamiarze połączenia Eurocash S.A. z podmiotem zależnym, spółką Przedsiębiorstwo Handlowe Batna Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Eurocash S.A. posiada 100% udziałów. Połączenie nastąpiło na podstawie uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. z dnia 2 czerwca 2010 roku oraz na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Przedsiębiorstwa Handlowego Batna Sp. z o.o. z dnia 2 czerwca 2010 roku, poprzez przejęcie Przedsiębiorstwa Handlowego Batna Sp. z o.o. przez Eurocash S.A., tj., poprzez przeniesienie całego majątku Przedsiębiorstwa Handlowego Batna Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej na Eurocash S.A. jako spółkę przejmującą. Dnia 1 lipca 2010 roku dokonano wpisu połączenia do Krajowego Rejestru Sądowego.

### Nabycie udziałów w podmiocie zależnym – spółce Sieć Detalistów „Nasze Sklepy” Sp. z o.o.

Dnia 12 maja 2010 roku Spółka Eurocash S.A. podpisała ostateczną umowę o nabyciu udziałów w spółce Sieć Detalistów „Nasze Sklepy” Sp. z o.o. w wykonaniu Przedwstępnej Umowy Sprzedaży z dnia 14 maja 2008 roku. Eurocash S.A. nabyła 90 udziałów spółki za łączną kwotę 1.757.896 PLN, z czego 1.757.235 PLN zostało zapłacone w 2008 roku w formie zaliczki przekazanej na podstawie umowy przedwstępnej.

### Wyplata dywidendy

W dniu 2 czerwca 2010 roku uchwałą numer 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej Eurocash S.A. dokonano podziału wyniku finansowego za 2009 rok w kwocie 62.299.893 PLN. Kwota 50.396.800,16 PLN została przeznaczona na dywidendę w wysokości 0,37 zł na jedną akcję Spółki, wypłaconą dnia 29 czerwca 2010 roku. Pozostała część zysku netto przeznaczona została na kapitał zapasowy Spółki.

W 1 półroczu 2010 r. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia lub czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w tym okresie.

## 8. Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash

### Czynniki Zewnętrzne:

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

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

*Ceny paliw*

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

*Koszty płac*

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

### Czynniki Wewnętrzne

*Integracja działalności Batna oraz Eurocash Dystrybucja*

Z uwagi na konieczność integracji działalności Batna oraz Eurocash Dystrybucja (dawniej McLane Polska) na poziomie operacyjnym, w opinii Zarządu Eurocash pełne efekty synergii związane z tymi transakcjami będą możliwe do osiągnięcia w ciągu 1-2 lat.

*Rozwój nowych formatów.*

Rozwój sprzedaży hurtowej lub nowych formatów franczyzowych sieci sklepów detalicznych w celu możliwości zaproponowania pełnej oferty naszym klientom oraz w celu osiągnięcia korzyści skali.

*Ekspansja organiczna.*

Zarząd Eurocash oczekuje, że w ciągu 2010 r.:

- liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash & Carry zwiększy się o około 6-8 placówek
- liczba sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum wzrośnie o ok. 100 placówek
- W segmencie aktywnej dystrybucji KDWT oraz Eurocash Dystrybucja będą kontynuować działania mające na celu wzrost sprzedaży artykułów impulsowych (spożywczych), co przyczyni się do wzrostu rentowności oraz poprawy dynamiki kapitału obrotowego.

## 9. Ryzyka i zagrożenia

### Czynniki Zewnętrzne

*Sytuacja makroekonomiczna. Siła nabywcza społeczeństwa.*

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

*Struktura rynku dystrybucji detalicznej FMCG w Polsce*

W 2009 r. przeważającą formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG był tradycyjny kanał dystrybucji, którego udział wynosił ok. 50%. Taki wysoki udział (w porównaniu z innymi krajami europejskimi) jest wynikiem niskiej koncentracji populacji na terenie kraju, jak również złych warunków zamieszkania powodujących częstsze zakupy. Taka sytuacja jest korzystna dla Grupy Eurocash, dla której małe i średniej wielkości sklepy umiejscowione poza dużymi aglomeracjami stanowią najistotniejszą grupę klientów. Wzrost udziału nowoczesnej dystrybucji zredukuje potencjalny rynek, na którym działa Grupa Eurocash.

*Struktura tradycyjnego kanału dystrybucji FMCG. Konkurencja.*

Według szacunków Grupy, istnieje około 5000 jednostek działających na tradycyjnym rynku dystrybucji FMCG, z których większość to sklepy lokalne. To umożliwia przewagę cenową Grupy Eurocash, która działa

na terenie całego kraju. Konsolidacja rynku, pojawianie się nowych, silnych podmiotów mogłyby mieć niekorzystny wpływ na poziom marż.

## **Czynniki Wewnętrzne**

### *Systemy informatyczne*

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

### *Inwestycje*

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

### *Dostawcy*

Grupa Eurocash współpracuje z około 500 dostawcami, z którymi zawarła umowy zapewniające upusty i korzystne warunki płatności. Jedyny dostawca, z którym obroty przekraczają 10% sprzedaży Grupy Eurocash, to Philip Morris Polska Distribution Sp. z o.o. (PM Polska). Pomimo wysokiej wartości zakupów wyrobów tytoniowych od ww. dostawców, z uwagi na niskie marże realizowane na sprzedaży papierosów i innych wyrobów tytoniowych, sprzedaż papierosów nie ma istotnego wpływu na wysokość zysków generowanych przez Grupę Eurocash.

Z racji tego, iż udział największego dostawcy z wyłączeniem dostawców wyrobów tytoniowych w całkowitej ofercie produktowej Grupy Eurocash nie przekracza 10%, ryzyko, że rozwiązanie lub niekorzystne zmiany warunków umów mogłyby niekorzystnie wpłynąć na działalność gospodarczą Grupy Eurocash i jej wyniki finansowe jest ograniczone.

## 10. Informacje dodatkowe

### Informacje o dywidendzie

W dniu 2 czerwca 2010 roku uchwałą numer 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej Eurocash S.A. dokonano podziału wyniku finansowego za 2009 rok w kwocie 62.299.893 PLN. Kwota 50.396.800,16 PLN została przeznaczona na dywidendę w wysokości 0,37 zł na jedną akcję Spółki, wypłaconą dnia 29 czerwca 2010 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 1 półroczu 2010 r. Eurocash S.A. wyemitował 1.615.525 akcji, w tym:

- 370 000 akcji serii D po cenie emisyjnej 4,82 zł za 1 akcję - emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w związku z Programem Motywacyjnym KDWT (por. RB 48/2008)
- 1 245 525 akcji serii E po cenie emisyjnej 7,87 zł za 1 akcję - emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w związku z Trzecim Pracowniczym Programem Motywacyjnym na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash z dnia 25 kwietnia 2006 roku

W dniu 6 kwietnia 2010 r., Spółka dokonała wykupu 415.000 sztuk obligacji serii C wyemitowanych na podstawie uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia EUROCASH S.A. z dnia 25 kwietnia 2006 r. Łączna wartość świadczenia pieniężnego z tytułu wykupu wszystkich obligacji serii C wyniosła 4.150,00 zł. (cztery tysiące sto pięćdziesiąt). Średnia cena nabycia jednej obligacji serii C wyniosła 1 grosz (por RB 10/2010).

W 1 półroczu 2010 r. Eurocash S.A. nie emitował, nie wykupywał oraz nie spłacał innych dłużnych papierów wartościowych.

### Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

W 1 półroczu 2010 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 i nie planuje publikować prognoz wyników na rok 2010.

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

Akcjonariusz	27.08.2010				12.05.2010			
	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	51,54%	70 258 100	51,57%	70 258 100	51,94%	70 258 100	51,97%
Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK	n/d	n/d	n/d	n/d	6 880 178	5,09%	6 880 178	5,09%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	n/d	n/d	n/d	n/d	6 843 714	5,06%	6 843 714	5,06%
BZ WBK AIB Asset Management S.A.	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	0,00%	n/d	0,00%
Pozostali	65 990 718	48,41%	65 990 718	48,43%	51 211 051	37,86%	51 211 051	37,88%
<b>Suma</b>	<b>136 248 818</b>	<b>99,94%</b>	<b>136 248 818</b>	<b>100,00%</b>	<b>135 193 043</b>	<b>99,94%</b>	<b>135 193 043</b>	<b>100,00%</b>
Akcje własne	77 693	0,06%	0	0,00%	77 693	0,06%	0	0,00%
<b>Razem</b>	<b>136 326 511</b>	<b>100,00%</b>	<b>136 248 818</b>	<b>100,00%</b>	<b>135 270 736</b>	<b>100,00%</b>	<b>135 193 043</b>	<b>100,00%</b>

\*\* Na dzień 27.08.2010 Zarząd Eurocash posiada informacje o liczbie akcji wg stanu na dzień 30.07.2010 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.	
	27.08.2010	12.05.2010
<i>Zarząd</i>		
Luis Amaral (pośrednio i bezpośrednio)	70 258 100	70 258 100
Rui Amaral	375 625	375 625
Katarzyna Kopaczewska	322 000	322 000
Arnaldo Guerreiro	336 000	336 000
Pedro Martinho	824 750	824 750
Ryszard Majer	149 144	171 144
Jacek Owczarek	50 625	50 000
<i>Rada Nadzorcza</i>		
Eduardo Aguinaga de Mores	0	0
Joao Borges de Assuncao	0	0
Ryszard Wojnowski	0	0
Janusz Lisowski	0	0
Antonio Jose Santos Silva Casanova	0	0



### Informacja o toczących się postępowaniach.

W okresie 1 półrocza 2010 r. spółki z Grupy Eurocash nie były stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 1 półroczu 2010 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały innych poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Eurocash.

## 11. Oświadczenia Zarządu

### Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów

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

- półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy za 1 półrocze 2010 r.,
- półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz wynik finansowy za 1 półrocze 2010 r.,
- półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Eurocash S.A. w 1 półroczu 2010 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej Eurocash S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

### Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego

Członkowie Zarządu Eurocash S.A. oświadczają, że:

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

## PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

<b>Stanowisko</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Data</b>	<b>Podpis</b>
Prezes Zarządu	Luis Amaral	27 sierpnia 2010	
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	27 sierpnia 2010	
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	27 sierpnia 2010	
Członek Zarządu	Pedro Martinho	27 sierpnia 2010	
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	27 sierpnia 2010	
Członek Zarządu Dyrektor Zakupów Niehandlowych i Administracji	Ryszard Majer	27 sierpnia 2010	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	27 sierpnia 2010	