



GRUPA EUROCASH

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

3 KWARTAŁ 2011 R.

KOMORNIKI, 10 listopad 2011 r.

SPIS TREŚCI

- I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**
- II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- III. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**
- IV. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- V. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 3 KWARTAŁ 2011 R.**

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Nie badane za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 EUR	Nie badane za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010 EUR
Przychody ze sprzedaży	7 360 612 947	5 494 209 249	1 831 772 876	1 372 397 211
Zysk z działalności operacyjnej	108 526 442	96 552 920	27 008 049	24 117 931
Zysk przed opodatkowaniem	90 104 017	91 980 692	22 423 417	22 975 835
Zysk netto z działalności kontynuowanej	80 547 914	80 693 965	20 045 271	20 156 526
Zysk netto	80 547 914	80 693 965	20 045 271	20 156 526
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	179 802 352	132 455 921	44 745 876	33 086 133
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(49 252 248)	(380 486 061)	(12 256 986)	(95 041 522)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(122 316 250)	252 052 090	(30 439 800)	62 960 031
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 233 855	4 021 950	2 049 089	1 004 642
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	136 814 268	135 979 812	136 814 268	135 979 812
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 274 545	137 033 696	138 274 545	137 033 696
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,59	0,59	0,15	0,15
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,58	0,59	0,14	0,15
Średni kurs PLN / EUR*			4,0183	4,0034
	Nie badane na dzień 30.09.2011 PLN	na dzień 31.12.2010 PLN	Nie badane na dzień 30.09.2011 EUR	na dzień 31.12.2010 EUR
Aktywa	2 289 695 136	2 402 980 573	519 064 004	606 767 309
Zobowiązania długoterminowe	260 146 599	306 904 337	58 974 111	77 495 224
Zobowiązania krótkoterminowe	1 535 516 626	1 638 971 476	348 094 991	413 850 334
Kapitał własny	494 031 912	457 104 760	111 994 902	115 421 751
Kapitał zakładowy	136 960 136	136 429 761	31 048 272	34 449 350
Liczba akcji zwykłych	136 960 136	136 352 068	136 960 136	136 352 068
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 909 011	138 831 318	138 909 011	138 831 318
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	3,61	3,35	0,82	0,85
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	3,56	3,29	0,81	0,83
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)***	50 672 318	50 396 800	11 487 196	12 725 501
Wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,37	0,37	0,08	0,09
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,4112	3,9603

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 3 kwartały 2011.

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

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

EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE KWARTALNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU**

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Informacje ogólne.....	3
1. Dane Jednostki Dominującej.....	3
2. Dane jednostek zależnych i stowarzyszonych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.....	3
3. Organy Jednostki Dominującej.....	12
Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku.....	13
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku.....	14
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2011 roku.....	15
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku.....	17
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2011 roku.....	18
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku.....	19
1. Informacje ogólne.....	19
2. Noty objaśniające do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku.....	26

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

INFORMACJE OGÓLNE

1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

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

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

2.1. KDWT S.A.

NAZWA

KDWT Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa wyrobów tytoniowych (PKD 5135Z)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

7.380.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

100%

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.2. EUROCASH FRANCZYZA SP. Z O.O.

NAZWA

EUROCASH FRANCZYZA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

3.800.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

100%

2.3. PAYUP POLSKA S.A.

NAZWA

PayUp Polska Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

7.000.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

49%

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

NAZWA

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

SIEDZIBA

ul. Kąpielowa 18, 21-500 Biała Podlaska

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

127.000 PLN

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

97,09%

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

NAZWA

EUROCASH TRADE 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

5.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

100%

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

NAZWA

EUROCASH TRADE 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

5.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

100%

2.7. EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA SP. K.

NAZWA

Eurocash Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WKŁADY WSPÓLNIKÓW

372.949.077 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

100%

WSPÓLNICY

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

2.8. PREMIUM DISTRIBUTORS SP. Z O.O.

NAZWA

Premium Distributors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Bokserska 66A, 02-690 Warszawa

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

280.632.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

100%

2.9. PRZEDSIĘBIORSTWO DYSTRYBUCJI ALKOHOLI AGIS S.A.

NAZWA

Przedsiębiorstwo Dystrybucji Alkoholi Agis Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Polna 52, 87-100 Toruń

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

2.500.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

100%

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.10. ASTOR SP. Z O.O.

NAZWA

ASTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Żelazna 4, 10-419 Olsztyn

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

60.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

100%

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

NAZWA

DAKO-GALANT Przedsiębiorstwo Handlowo Produkcyjne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Grunwaldzka 3, 73-110 Stargard Szczeciński

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

2.570.500 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

100%

2.12. DAMIANEX S.A.

NAZWA

DAMIANEX Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Głęboka 34, 37-200 Przeworsk

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

16.936.200 PLN

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

100%

2.13. DELIKATES SP. Z O.O.

NAZWA

Delikates Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Zakładowa 11, 62-510 Konin

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

3.197.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

100%

2.14. MIRO SP. Z O.O.

NAZWA

Miro Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Jasna 42, 57-200 Ząbkowice Śląskie

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

2.600.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

100%

2.15. MTC SP. Z O.O.

NAZWA

MTC Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Elewatorska 20, 15-620 Białystok

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

11.355.500 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

100%

2.16. MULTI-EX S.A.

NAZWA

Multi-Ex Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Bokserska 66A, 02-690 Warszawa

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

7.000.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

100%

2.17. ONUFRY S.A.

NAZWA

Onufry Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Jabłoniowa 64, 80-175 Gdańsk

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

11.422.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

100%

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

NAZWA

Panta-Hurt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

Choszczówka Stojecka 11A, 05-300 Mińsk Mazowiecki

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

1.953.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

100%

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

NAZWA

Polskie Hurtownie Alkoholi Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

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

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

2.150.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

100%

2.20. SAOL DYSTRYBUCJA SP. Z O.O.

NAZWA

Saol Dystrybucja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Orłąt Lwowskich 146, 41-208 Sosnowiec

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

12.500.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

100%

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

NAZWA

Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

SIEDZIBA

ul. Grottgera 5, 66-200 Świebodzin

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

457.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

100%

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

NAZWA

Pol Cater Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Sokołowska 10, Puchały 05-090 Raszyn

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Działalności holdingów (PKD 7010Z)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

50.000 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

100%

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

NAZWA

Dania Fast Food Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

SIEDZIBA

ul. Sokołowska 10, Puchały 05-090 Raszyn

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

2.527.950 PLN

UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2011</i>	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

3. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

3.1. ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2011 roku wchodził:

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

3.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2011 roku wchodził:

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

3.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2011 ROKU

	Nie badany 3 kwartał za okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	Nie badany 3 kwartały za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	Nie badany 3 kwartał za okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	Nie badany 3 kwartały za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży	2 716 613 073	7 360 612 947	2 189 219 275	5 494 209 249
Przychody ze sprzedaży towarów	2 641 372 231	7 140 305 660	2 136 464 811	5 334 444 688
Przychody ze sprzedaży usług	75 240 842	220 307 286	52 754 464	159 764 561
Koszt własny sprzedaży	(2 471 807 922)	(6 666 880 403)	(1 978 582 834)	(4 963 328 202)
Koszt sprzedanych towarów	(2 471 312 491)	(6 664 437 084)	(1 977 687 440)	(4 961 348 144)
Koszt sprzedanych usług	(495 431)	(2 443 320)	(895 394)	(1 980 059)
Zysk brutto ze sprzedaży	244 805 151	693 732 543	210 636 441	530 881 047
Koszty sprzedaży	(149 470 983)	(437 987 747)	(121 551 454)	(309 053 866)
Koszty ogólnego zarządu	(47 105 375)	(151 938 342)	(42 212 217)	(118 674 991)
Zysk ze sprzedaży	48 228 793	103 806 454	46 872 770	103 152 189
Pozostałe przychody operacyjne	10 556 902	36 435 459	13 182 020	27 310 362
Pozostałe koszty operacyjne	(11 128 645)	(31 715 471)	(18 565 199)	(33 909 632)
Zysk z działalności operacyjnej	47 657 050	108 526 442	41 489 591	96 552 920
Przychody finansowe	2 927 348	8 572 763	1 172 416	4 338 948
Koszty finansowe	(9 477 290)	(24 949 695)	(3 895 842)	(8 268 963)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(341 545)	(2 045 493)	(150 083)	(642 212)
Zysk przed opodatkowaniem	40 765 563	90 104 017	38 616 082	91 980 692
Podatek dochodowy	(4 249 106)	(9 556 104)	(4 852 970)	(11 286 728)
Zysk netto	36 516 457	80 547 914	33 763 112	80 693 965
Przypadający:				
Właścicielom Jednostki Dominującej	36 516 458	80 559 460	33 768 941	80 700 033
Udziałom niekontrolującym	(0)	(11 545)	(5 829)	(6 068)

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	80 559 460	80 700 033
Zys netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	80 547 914	80 693 965
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	136 814 268	135 979 812
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 274 545	137 033 696
- podstawowy	0,59	0,59
- rozwodniony	0,58	0,59

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2011 ROKU

	Nie badany 3 kwartał za okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	Nie badany 3 kwartały za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	Nie badany 3 kwartał za okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	Nie badany 3 kwartały za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Zysk netto	36 516 457	80 547 914	33 763 112	80 693 965
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	36 516 457	80 547 914	33 763 112	80 693 965
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli Jednostki Dominującej	36 516 458	80 559 460	33 768 941	80 700 033
Udziały niekontrolujące	(0)	(11 545)	(5 829)	(6 068)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	36 516 457	80 547 914	33 763 112	80 693 965

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2011 ROKU

	Nie badane na dzień 30.09.2011	na dzień 31.12.2010
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	812 738 582	811 253 267
Wartość firmy	408 385 086	394 756 727
Wartości niematerialne	139 726 911	144 167 046
Rzeczowe aktywa trwałe	226 089 835	233 868 131
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	25 308
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	4 012 815	6 353 000
Należności długoterminowe	2 024 469	1 819 847
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 398 199	27 577 406
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 101 267	2 685 803
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 476 956 555	1 591 727 305
Zapasy	522 145 178	634 924 788
Należności z tytułu dostaw i usług	668 738 236	668 675 347
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9 876 931	4 196 979
Pozostałe należności krótkoterminowe	27 049 438	57 560 523
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 139 012	3 000 000
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26 273 983	11 869 746
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	219 733 776	211 499 922
Aktywa razem	2 289 695 136	2 402 980 573

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2011 ROKU

	nie badany na dzień 30.09.2011	na dzień 31.12.2010
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	494 031 912	457 104 760
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	494 031 912	457 093 215
Kapitał zakładowy	136 960 136	136 429 761
Akcje własne	-	(1 115 507)
Kapitał zapasowy	262 557 356	174 900 870
Kapitał rezerwowy	0,00	12 884 493
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(4 645 000)	(4 645 000)
Niepodzielony wynik finansowy	99 159 420	138 638 597
Zysk z lat ubiegłych	18 599 960	10 182 810
Zysk netto bieżącego okresu	80 559 460	128 455 787
Udziały niekontrolujące	-	11 546
Zobowiązania	1 795 663 225	1 945 875 812
Zobowiązania długoterminowe	260 146 599	306 904 337
Długoterminowe kredyty i pożyczki	226 586 164	256 586 164
Długoterminowe zobowiązania finansowe	19 416 764	23 225 866
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	400 000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 669 570	8 408 365
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 138 460	1 139 941
Pozostałe rezerwy długoterminowe	4 335 640	17 144 000
Zobowiązania krótkoterminowe	1 535 516 626	1 638 971 476
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	78 933 013	86 897 780
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	38 392 848	39 493 868
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 314 232 829	1 408 794 731
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 077 618	2 151 797
Inne zobowiązania krótkoterminowe	33 140 912	45 181 673
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28 054 336	15 755 960
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	40 685 069	40 695 666
Pasywa razem	2 289 695 136	2 402 980 573

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.09.2011 ROKU

	na dzień 30.09.2011	na dzień 31.12.2010
Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej	494 031 912	457 093 215
Liczba akcji (bez akcji własnych)	136 960 136	136 352 068
Rozwodniona liczba akcji	138 909 011	138 831 318
Wartość księgową na jedną akcję	3,61	3,35
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	3,56	3,29

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2011 ROKU

Nie badane	Nie badane
3 kwartały	3 kwartały
za okres	za okres
od 01.01.2011	od 01.01.2010
do 30.09.2011	do 30.09.2010

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk przed opodatkowaniem	90 104 017	91 980 692
Korekty:	75 152 969	52 342 387
Amortyzacja	54 078 800	42 860 524
Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	2 045 493	642 212
Wycena programów motywacyjnych	786 403	2 295 477
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	783 857	1 880 043
Koszty odsetek	23 023 551	7 063 932
Przychody z tytułu odsetek	(5 565 136)	(2 399 800)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	165 256 986	144 323 079
Zmiana stanu zapasów	119 685 012	22 890 062
Zmiana stanu należności	47 267 014	(47 908 433)
Zmiana stanu zobowiązań	(107 769 833)	59 267 947
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(14 192 096)	(8 135 177)
Inne korekty	319 479	(3 324 493)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	210 566 562	167 112 986
Zapłacone odsetki	(12 927 553)	(11 138 692)
Zapłacony podatek dochodowy	(17 836 657)	(23 518 373)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	179 802 352	132 455 921

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(10 328 766)	(12 689 937)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	36 000
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(35 080 905)	(33 790 768)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 733 477	1 951 234
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(11 884 683)	(338 146 910)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	320 000	-
Otrzymane odsetki	4 988 628	2 154 320
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(49 252 248)	(380 486 061)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z tytułu emisji akcji	5 171 952	11 676 202
Nabycie akcji własnych	1 115 507	-
Finansowanie franczyzobiorców	819 513	(445 714)
Instrumenty zabezpieczające Forward		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	(0,00)	340 586 164
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych		
Spłaty kredytów i pożyczek	(52 243 867)	(39 296 472)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(5 953 683)	(6 839 829)
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	(1 667 006)	(1 507 858)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(18 886 346)	(1 723 603)
Dywidendy wypłacone	(50 672 318)	(50 396 800)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(122 316 250)	252 052 090
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 233 855	4 021 950
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	211 499 922	157 451 962
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	219 733 776	161 473 913

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2011 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 30.09.2010 roku (nie badane)</i>									
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	134 704 736	(1 115 507)	117 714 270	12 884 493	(4 645 000)	107 246 534	366 789 526	20 912	366 810 438
Zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-	(3 336 827)	-	-	-	(3 336 827)	-	(3 336 827)
Saldo na dzień 01.01.2010 roku po korektach	134 704 736	(1 115 507)	114 377 443	12 884 493	(4 645 000)	107 246 534	363 452 699	20 912	363 473 611
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2010 roku	-	-	-	-	-	80 700 033	80 700 033	(6 068)	80 693 965
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2010 roku	-	-	-	-	-	80 700 033	80 700 033	(6 068)	80 693 965
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	(50 396 800)	(50 396 800)	-	(50 396 800)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	46 635 144	-	-	(46 635 144)	-	-	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	-	2 295 477	-	-	-	2 295 477	-	2 295 477
Emisja akcji - programy motywacyjne	1 627 027	-	10 049 175	-	-	-	11 676 202	-	11 676 202
Inne korekty	-	-	25 645	-	-	(31 779)	(6 135)	-	(6 135)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	1 627 027	-	59 005 441	-	-	(97 063 724)	(36 431 256)	-	(36 431 256)
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	1 627 027	-	59 005 441	-	-	(97 063 724)	(36 431 256)	-	(36 431 256)
Saldo na dzień 30.09.2010 roku	136 331 763	(1 115 507)	173 382 884	12 884 493	(4 645 000)	90 882 843	407 721 476	14 844	407 736 320
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2011 roku (nie badane)</i>									
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	136 429 761	(1 115 507)	174 900 870	12 884 493	(4 645 000)	138 638 597	457 093 215	11 546	457 104 760
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku	-	-	-	-	-	80 559 460	80 559 460	(11 546)	80 547 914
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2011 roku	-	-	-	-	-	80 559 460	80 559 460	(11 546)	80 547 914
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	(50 672 318)	(50 672 318)	-	(50 672 318)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	69 344 012	-	-	(69 344 012)	-	-	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	-	786 403	-	-	-	786 403	-	786 403
Emisja akcji - programy motywacyjne	530 375	-	4 641 577	-	-	-	5 171 952	-	5 171 952
Zakończenie programu nabywania akcji własnych	-	-	12 884 493	(12 884 493)	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	1 115 507	-	-	-	-	1 115 507	-	1 115 507
Inne korekty	-	-	-	-	-	(22 307)	(22 307)	-	(22 307)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	530 375	1 115 507	87 656 486	(12 884 493)	-	(120 038 637)	(43 620 762)	-	(43 620 762)
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	530 375	1 115 507	87 656 486	(12 884 493)	-	(120 038 637)	(43 620 762)	-	(43 620 762)
Saldo na dzień 30.09.2011 roku	136 960 136	-	262 557 356	-	(4 645 000)	99 159 420	494 031 912	-	494 031 912

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2011 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 10 listopada 2011 roku skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 05/2011 w dniu 26 stycznia 2011 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 10 listopada 2011 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

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

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

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

1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

1.6. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Grupę kapitałową Eurocash S.A. stanowi Eurocash S.A. oraz spółki zależne KDWT S.A., Eurocash Franczyza Sp. z o.o., Eurocash Trade 1 Sp. z o.o., Eurocash Trade 2 Sp. z o.o., Sieć Detalistów

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

„Nasze Sklepy” Sp. z o.o. w likwidacji, Eurocash Spółka Akcyjna Sp. k., Premium Distributors Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Dystrybucji Alkoholi Agis S.A., Astor Sp. z o.o., Dako-Galant Przedsiębiorstwo Handlowo Produkcyjne Sp. z o.o., Damianex S.A., Delikates Sp. z o.o., Miro Sp. z o.o., MTC Sp. z o.o., Multi-Ex S.A., Onufry S.A., Panta-Hurt Sp. z o.o., Polskie Hurtownie Alkoholi Sp. z o.o., Saol Dystrybucja Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o., Pol Cater Holding Sp. z o.o., Dania Fast Food Sp. z o.o. oraz spółka stowarzyszona PayUp Polska S.A.

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

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

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

Jednostkami zależnymi są:

- KDWT S.A., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000040385, z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11,
- Eurocash Franczyza Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000259846, z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11,
- Sieć Detalistów „Nasze Sklepy” Sp. z o.o. w likwidacji, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000000139, z siedzibą w Białej Podlaskiej przy ulicy Kąpielowej 18,
- Eurocash Trade 1 Sp. z o.o. zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000329002, z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11,
- Eurocash Trade 2 Sp. z o.o. zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000329037, z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11,
- Eurocash Spółka Akcyjna Sp. k. zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000346187, z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11,
- Premium Distributors Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000287947, z siedzibą w Warszawie przy ulicy Bokserskiej 66A,
- Przedsiębiorstwo Dystrybucji Alkoholi Agis S.A., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000103408, z siedzibą w Toruniu przy ulicy Polnej 52,
- Astor Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000035560, z siedzibą w Olsztynie przy ulicy Żelaznej 4,
- Dako-Galant Przedsiębiorstwo Handlowo Produkcyjne Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Szczecin Centrum, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000035408, z siedzibą w Stargardzie Szczecińskim przy ulicy Grunwaldzkiej 3,
- Damianex S.A., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000108201, z siedzibą w Przeworsku przy ulicy Głębokiej 34,

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

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

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.09.2011 roku (część 1)

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

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.09.2011 roku (część 2)

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

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.09.2011 roku (część 3)

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

<i>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

1.7. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2011 ROKU

NOTA NR 1. NABYCIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

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

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

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

INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE PRZEJĘCIA SPÓŁKI

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

Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych

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

Koszt nabycia

Tabela nr 1

SKŁADNIKI KOSZTÓW NABYCIA

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Tabela nr 2

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

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2011</i>	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

NOTA NR 2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

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

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

Działalność żadnego z wyodrębnionych segmentów nie wykazuje istotnej zmienności sezonowej.

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

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej:

<i>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Tabela nr 3

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY BRANŻOWE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2011 ROKU

	Hurt tradycyjny	Aktywna dystrybucja	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	3 745 753 693	3 949 782 997	74 468 691	(409 392 435)	7 360 612 947
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	3 581 219 503	3 740 044 625	39 348 818	-	7 360 612 947
Przychody ze sprzedaży między segmentami	164 534 189	209 738 372	35 119 873	(409 392 435)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	44 640 372	25 684 033	38 207 355	(5 318)	108 526 442
Przychody finansowe					8 572 763
Koszty finansowe					(24 949 695)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności					(2 045 493)
Zysk przed opodatkowaniem					90 104 017
Podatek dochodowy					(9 556 104)
Zysk netto					80 547 914

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

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 4

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY BRANŻOWE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2010 ROKU

	Hurt tradycyjny	Aktywna dystrybucja	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	3 398 063 479	2 551 658 756	58 517 918	(514 030 903)	5 494 209 249
Przychody ze sprzedaży na zewnątrz	3 039 162 768	2 423 001 605	32 044 877	-	5 494 209 249
Przychody ze sprzedaży między segmentami	358 900 711	128 657 151	26 473 041	(514 030 903)	-
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	48 247 163	23 672 234	28 097 455	(3 463 933)	96 552 920
Przychody finansowe					4 338 948
Koszty finansowe					(8 268 963)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności					(642 212)
Zysk przed opodatkowaniem					91 980 692
Podatek dochodowy					(11 286 728)
Zysk netto					80 693 965

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 3.

DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Według stanu na dzień 30.09.2011 roku wartość zabezpieczeń udzielonych w formie poręczeń kredytów i gwarancji bankowych wynosiła 3.750.000 PLN. Wartość gwarancji bankowych wystawionych na rzecz kontrahentów Grupy wynosiła ponadto 9.787.699 PLN. Szczegółowe zestawienie przedstawiono w tabelach poniżej.

Tabela nr 5

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 30.09.2011 ROKU

Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień	
			30.09.2011	31.12.2010
1. Millennium S.A.	Poręczenie gwarancji bankowej dla PTK Centertel S.A. za zobowiązania PayUP	PLN	-	1 500 000
2. Millennium S.A.	Poręczenie gwarancji bankowej dla Polkomtel S.A. za zobowiązania PayUP	PLN	2 250 000	2 250 000
3. Millennium S.A.	Poręczenie gwarancji bankowej dla PTC Sp. z o.o. za zobowiązania PayUP	PLN	1 500 000	1 500 000
4. BZ WBK	Poręczenie gwarancji bankowej dla Totalizatora Sportowego	PLN	-	20 000
			3 750 000	5 270 000

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

Tabela nr 6

POZOSTAŁE GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.09.2011 ROKU

Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień	
			30.09.2011	31.12.2010
1. HSBC	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	-	77 226
2. ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	8 101 222	15 518 914
3. ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	1 158 294	184 366
4. Svenska Handelsbanken S.A. Oddział w Polsce	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	328 183	-
5. ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. organizacji dystrybucji biletów	PLN	200 000	-
			9 787 699	15 780 506

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2010 r. 1 EUR = 3,9603 PLN oraz z dnia 30.09.2011 r. 1 EUR = 4,4112 PLN

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 4.
ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE**

Według stanu na dzień 30.09.2011 roku wartość zabezpieczeń na majątku Grupy wynosiła 419.570.713 PLN. Szczegółowe zestawienie przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela nr 7
ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 30.09.2011 ROKU

Tytułem	Majątek zabezpieczony	Kwota zabezpieczenia w PLN
Zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego ING	Zastaw na akcjach i udziałach w spółkach z Grupy Premium Distributors	305 519 177
Gwarancja ING na zabezpieczenie płatności dla dostawców	Zastaw na zapasach	85 500 000
Umowy leasingu finansowego	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	28 551 535
Zabezpieczenia razem		419 570 713

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

1. Zmiany w kapitale zakładowym

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2011 roku a 30 września 2011 roku wyemitowano 530.375 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

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

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

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

3. Podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego

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

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

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

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

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

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

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

Powyższa uchwała została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Eurocash.

Dalsze informacje odnośnie powyższego punktu zaprezentowano w punkcie 7.

4. Wypłata dywidendy

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

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

Pozostała część zysku netto przeznaczona została na kapitał zapasowy Spółki.

5. Program Skupu Akcji Własnych

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

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

Na dzień sprawozdawczy Eurocash nie posiada akcji własnych.

6. Zawarcie umowy kredytowej

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

Z dniem 31.10.2011 umowa wygasła

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

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

W konsekwencji powyższego prospekt emisyjny Spółki, zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 17 czerwca 2011 r., sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii K

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., stał się bezprzedmiotowy i utracił swoją ważność.

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

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

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

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

9. Zawarcie umów ze spółkami z Grupy PZU

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

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

Intencją stron jest aby całkowita wartość nieruchomości Funduszu przed upływem trzech lat od dnia utworzenia Funduszu wyniosła do 330.000.000,00 złotych. W celu zapewnienia finansowania działalności Funduszu Eurocash obejmie certyfikaty Funduszu w zamian za wpłatę łącznej kwoty 35.000.000,00 zł, zaś PZU obejmie certyfikaty Funduszu w zamian za wpłatę łącznej kwoty 130.000.000,00 zł. Strony dążyć będą do tego, aby pozostałe środki konieczne do osiągnięcia planowanej wartości portfela Funduszu pozyskane zostały z kredytów bankowych lub poprzez zaangażowanie inwestora innego niż PZU i Eurocash. Niewykłuczone jest także udostępnienie dodatkowego finansowania przez PZU.

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 6.

ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM KWARTALNY OKRES SPRAWOZDAWCZY

1. Zgoda UOKiK na przejęcie Grupy Tradis

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

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

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

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

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

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	10 listopada 2011	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	10 listopada 2011	

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Nie badane za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010 PLN	Nie badane za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 EUR	Nie badane za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010 EUR
Przychody ze sprzedaży	4 067 600 053	3 808 033 103	1 012 268 883	951 207 676
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	53 659 633	49 366 632	13 353 814	12 331 279
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	38 043 736	45 156 316	9 467 620	11 279 585
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	35 385 005	37 710 968	8 805 964	9 419 814
Zysk (strata) netto	35 385 005	37 710 968	8 805 964	9 419 814
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	145 226 353	47 477 405	36 141 242	11 859 369
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(67 690 777)	(398 677 496)	(16 845 625)	(99 585 556)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(77 619 596)	337 296 813	(19 316 526)	84 253 290
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(84 020)	(13 903 278)	(20 909)	(3 472 896)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	136 814 268	135 979 812	136 814 268	135 979 812
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 274 545	137 033 696	138 274 545	137 033 696
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,26	0,28	0,06	0,07
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,26	0,28	0,06	0,07
Średni kurs PLN / EUR*			4,0183	4,0034
	Nie badane na dzień 30.09.2011 PLN	na dzień 31.12.2010 PLN	Nie badane na dzień 30.09.2011 EUR	na dzień 31.12.2010 EUR
Aktywa	1 777 941 042	1 712 916 224	403 051 560	432 521 835
Zobowiązania długoterminowe	332 307 303	340 463 533	75 332 631	85 969 127
Zobowiązania krótkoterminowe	1 128 482 470	1 047 087 971	255 822 105	264 396 124
Kapitał własny	317 151 269	325 364 719	71 896 824	82 156 584
Kapitał zakładowy	136 960 136	136 429 761	31 048 272	34 449 350
Liczba akcji zwykłych	136 960 136	136 352 068	136 960 136	136 352 068
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 909 011	138 831 318	138 909 011	138 831 318
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	2,32	2,39	0,52	0,60
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	2,28	2,34	0,52	0,59
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)***	50 672 318	50 396 800	11 487 196	12 725 501
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,37	0,37	0,08	0,09
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,4112	3,9603

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 3 kwartały 2011.

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

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

EUROCASH S.A.

**SKRÓCONE KWARTALNE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

SPIS TREŚCI

Informacje ogólne do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	3
1. Dane Spółki	3
2. Organy Spółki	3
Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku	5
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku	6
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2011 roku	7
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku	9
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2011 roku	10
Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku.....	11
1. Informacje ogólne	11
2. Informacja objaśniająca do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku	12

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJE OGÓLNE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE SPÓŁKI

NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

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

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 września 2011 roku oraz okres porównywalny to okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 września 2010 roku.

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

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2011 roku wchodził:

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

2.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2011 roku wchodził:

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

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2011 ROKU

	Nie badany 3 kwartał za okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	Nie badane 3 kwartały za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	Nie badany 3 kwartał za okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	Nie badane 3 kwartały za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży	1 528 901 997	4 067 600 053	1 501 106 688	3 808 033 103
Przychody ze sprzedaży towarów	1 470 418 521	3 900 121 268	1 466 825 508	3 678 989 716
Przychody ze sprzedaży usług	58 483 475	167 478 786	34 281 180	129 043 387
Koszt własny sprzedaży	(1 376 573 697)	(3 642 850 715)	(1 362 022 280)	(3 408 938 349)
Koszt sprzedanych towarów	(1 372 796 755)	(3 632 922 218)	(1 359 074 744)	(3 401 637 875)
Koszt sprzedanych usług	(3 776 942)	(9 928 496)	(2 947 536)	(7 300 474)
Zysk brutto ze sprzedaży	152 328 300	424 749 339	139 084 408	399 094 754
Koszty sprzedaży	(93 572 683)	(267 039 219)	(82 381 446)	(246 262 103)
Koszty ogólnego zarządu	(33 354 793)	(104 856 696)	(31 417 190)	(98 217 457)
Zysk ze sprzedaży	25 400 823	52 853 424	25 285 772	54 615 194
Pozostałe przychody operacyjne	9 225 338	23 996 028	4 916 614	17 522 917
Pozostałe koszty operacyjne	(8 881 036)	(23 189 819)	(9 528 917)	(22 771 479)
Zysk z działalności operacyjnej	25 745 125	53 659 633	20 673 469	49 366 632
Przychody finansowe	2 667 286	6 495 422	1 145 135	3 223 800
Koszty finansowe	(9 207 082)	(22 111 319)	(4 485 371)	(7 434 115)
Zysk przed opodatkowaniem	19 205 329	38 043 736	17 333 233	45 156 316
Podatek dochodowy	(1 313 358)	(2 658 731)	(3 728 244)	(7 445 348)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	17 891 971	35 385 005	13 604 989	37 710 968

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto	35 385 005	37 710 968
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	136 814 268	135 979 812
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 274 545	137 033 696
- podstawowy	0,26	0,28
- rozwodniony	0,26	0,28

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2011 ROKU

Nie badany 3 kwartał za okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	Nie badane 3 kwartały za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	Nie badany 3 kwartał za okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	Nie badane 3 kwartały za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
---	--	---	--

Zysk netto	17 891 971	35 385 005	13 604 989	37 710 968
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	17 891 971	35 385 005	13 604 989	37 710 968

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2011 ROKU

	Nie badane na dzień 30.09.2011	na dzień 31.12.2010
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	901 492 364	899 225 067
Wartość firmy	96 024 468	96 024 468
Wartości niematerialne	32 458 925	36 784 996
Rzeczowe aktywa trwałe	184 740 883	190 796 022
Inwestycje w jednostkach zależnych	566 728 775	554 728 775
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3 464 300	3 464 300
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	5 927 500	6 247 500
Należności długoterminowe	1 881 498	1 801 896
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 687 835	6 880 010
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 578 179	2 497 099
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	876 448 678	813 691 157
Zapasy	283 362 479	300 778 541
Należności z tytułu dostaw i usług	326 384 178	297 878 741
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9 876 931	4 048 090
Pozostałe należności krótkoterminowe	13 312 339	12 907 770
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych	30 705 313	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 821 848	3 000 000
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 810 209	7 818 615
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	187 175 381	187 259 401
Aktywa razem	1 777 941 042	1 712 916 224

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2011 ROKU

	Nie badane	
	na dzień	na dzień
	30.09.2011	31.12.2010
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	317 151 269	325 364 719
Kapitał zakładowy	136 960 136	136 429 761
Akcje własne	-	(1 115 507)
Kapitał zapasowy	136 328 502	105 539 159
Kapitał rezerwowy	-	12 884 493
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(4 645 000)	(4 645 000)
Niepodzielony wynik finansowy	48 507 630	76 271 814
Zysk z lat ubiegłych	13 122 625	13 122 625
Zysk netto bieżącego roku	35 385 005	63 149 188
Zobowiązania	1 460 789 773	1 387 551 505
Zobowiązania długoterminowe	332 307 303	340 463 533
Długoterminowe kredyty i pożyczki	308 394 015	299 894 015
Długoterminowe zobowiązania finansowe	19 073 227	22 521 098
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	400 000
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	504 420	504 420
Pozostałe rezerwy długoterminowe	4 335 640	17 144 000
Zobowiązania krótkoterminowe	1 128 482 470	1 047 087 971
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	79 602 340	98 484 256
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	38 086 531	37 241 663
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	934 632 343	817 104 869
Inne zobowiązania krótkoterminowe	32 175 376	67 808 891
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20 546 005	11 893 078
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 439 875	14 555 215
Pasywa razem	1 777 941 042	1 712 916 224

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.09.2011 ROKU

	na dzień	na dzień
	30.09.2011	31.12.2010
Wartość księgową	317 151 269	325 364 719
Liczba akcji	136 960 136	136 352 068
Rozwodniona liczba akcji	138 909 011	138 831 318
Wartość księgową na jedną akcję	2,32	2,39
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	2,28	2,34

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2011	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2011 ROKU

Nie badane	Nie badane
3 kwartały	3 kwartały
za okres	za okres
od 01.01.2011	od 01.01.2010
do 30.09.2011	do 30.09.2010

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	38 043 736	45 156 316
Korekty:	56 682 439	42 767 623
Amortyzacja	39 525 629	34 995 331
Wycena programów motywacyjnych	786 403	2 295 477
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	90 828	1 979 918
Koszty odsetek	20 830 876	5 570 438
Przychody z tytułu odsetek	(4 551 298)	(2 073 541)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	94 726 175	87 923 939
Zmiana stanu zapasów	17 416 062	43 755 734
Zmiana stanu należności	(27 500 972)	54 845 281
Zmiana stanu zobowiązań	91 682 317	(100 737 749)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(8 419 342)	(5 865 478)
Inne korekty	144 949	(1 078 140)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	168 049 189	78 843 587
Zapłacone odsetki	(12 527 430)	(10 937 835)
Zapłacony podatek dochodowy	(10 295 406)	(20 428 347)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	145 226 353	47 477 405

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych (z tytułu umowy cash pooling)	(30 705 313)	15 976 164
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(5 049 764)	(3 415 334)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(25 026 657)	(27 339 235)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 255 063	148 704
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(12 000 000)	(385 817 173)
Pożyczki udzielone	(680 000)	(63 250 000)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	320 000	63 250 000
Otrzymane odsetki	4 195 895	1 769 378
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(67 690 777)	(398 677 496)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z tytułu emisji akcji	5 171 952	11 676 202
Sprzedaż akcji własnych	1 115 507	-
Finansowanie franczyzobiorców	819 513	(445 714)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	38 500 000	383 894 015
Spłaty kredytów i pożyczek	(48 988 471)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(4 904 854)	(5 614 276)
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	(1 509 184)	(1 232 726)
Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(17 151 740)	(583 889)
Dywidendy wypłacone	(50 672 318)	(50 396 800)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(77 619 596)	337 296 813
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(84 020)	(13 903 278)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	187 259 401	149 655 273
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	187 175 381	135 751 995

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.09.2011	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 30.09.2011 ROKU

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowo	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2010 roku (nie badane)</i>							
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	134 704 736	(1 115 507)	82 105 488	12 884 493	(4 645 000)	76 453 997	300 388 207
Zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-	(3 336 827)	-	-	-	(3 336 827)
Saldo na dzień 01.01.2010 roku po korektach	134 704 736	(1 115 507)	78 768 661	12 884 493	(4 645 000)	76 453 997	297 051 380
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2010 roku	-	-	-	-	-	37 710 968	37 710 968
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2010 roku	-	-	-	-	-	37 710 968	37 710 968
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-	-	-
Wypłacone dywidendy	-	-	-	-	-	(50 396 800)	(50 396 800)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	11 903 092	-	-	(11 903 092)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	-	2 295 477	-	-	-	2 295 477
Emisja akcji - programy motywacyjne	1 627 027	-	10 049 175	-	-	-	11 676 202
Przeniesienie na kapitał zapasowy - wynik netto Batna Sp. z o.o. za XII 2009	-	-	1 004 767	-	-	(1 004 767)	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	(26 712)	(26 712)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	1 627 027	-	25 252 511	-	-	(63 331 371)	(36 451 833)
Saldo na dzień 30.09.2010 roku	136 331 763	(1 115 507)	104 021 172	12 884 493	(4 645 000)	50 833 594	298 310 515
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2011 roku (nie badane)</i>							
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	136 429 761	(1 115 507)	105 539 159	12 884 493	(4 645 000)	76 271 814	325 364 719
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku	-	-	-	-	-	35 385 005	35 385 005
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.09.2011 roku	-	-	-	-	-	35 385 005	35 385 005
Wypłacone dywidendy	-	-	-	-	-	(50 672 318)	(50 672 318)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	12 476 870	-	-	(12 476 870)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	-	786 403	-	-	-	786 403
Emisja akcji - programy motywacyjne	530 375	-	4 641 577	-	-	-	5 171 952
Program nabywania akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	1 115 507	-	-	-	-	1 115 507
Zakończenie programu nabywania akcji własnych	-	-	12 884 493	(12 884 493)	-	-	-
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	530 375	1 115 507	30 789 344	(12 884 493)	-	(63 149 188)	(43 598 456)
Saldo na dzień 30.09.2011 roku	136 960 136	-	136 328 502	-	(4 645 000)	48 507 630	317 151 269

<i>Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2011 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 10 listopada 2011 roku skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 05/2011 w dniu 26 stycznia 2011 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe wraz ze skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w dniu 10 listopada 2011 roku.

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

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

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

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 30 września 2011 r.

1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEN

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

1.4. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

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

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

1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.09.2011</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

1.6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

2. INFORMACJA OBJAŚNIAJĄCA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2011 ROKU

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za okres zakończony dnia 30 września 2011 r.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	10 listopada 2011	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	10 listopada 2011	

GRUPA EUROCASH	Strona 1 z 13
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY (3 kw. 2011 r.)	

Omówienie wyników finansowych za 3 kw. 2011 r.

1. Podstawowe dane finansowe i operacyjne za 3 kw. 2011 r.

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

- Cash&Carry - obejmujący hurtownie dyskontowe Eurocash Cash&Carry oraz Batna,
- Delikatesy Centrum - obejmuje sprzedaż Eurocash S.A. do sklepów detalicznych prowadzoną w oparciu o umowy franczyzowe i dystrybucyjne zawarte ze spółkami z Grupy Eurocash,
- KDWT,
- Eurocash Dystrybucja – poprzednio spółka Eurocash Dystrybucja sp. z o.o., obejmuje sprzedaż do stacji benzynowych oraz gastronomii,
- Premium Distributors (Premium Distributors Sp. z o.o. wraz ze spółkami zależnymi - Damianex S.A.; Astor Sp. z o.o.; Dako-Galant Przedsiębiorstwo Handlowo Produkcyjne Sp. z o.o.; Delikates Sp. z o.o.; Miro Sp. z o.o.; MTC Sp. z o.o Multi-Ex S.A.; Onufry S.A.; Panta-Hurt Sp. z o.o.; Polskie Hurtownie Alkoholi Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Dystrybucji Alkoholi "Agis" S.A. Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o., Saol Dystrybucja Sp. z o.o.)

Cash&Carry

- W 3 kw. 2011 r. sprzedaż hurtowni Cash&Carry do klientów zewnętrznych wyniosła 1001,8 mln zł i wzrosła o 22,6% rok do roku. Sprzedaż za 3 kwartały 2011 wzrosła o 15,5% do 2 640,0 mln zł.
- Łączna sprzedaż formatu Cash&Carry wyniosła w 3 kw. 2011 r. 1 065,32 mln zł i wzrosła o 21,03% w porównaniu z 3 kw. 2010 r. Sprzedaż za 3 kw. 2011 narastająco wyniosła 2 804,56 mln zł i wzrosła o 6,06% w porównaniu do analogicznego okresu 2010 r. Powyższe wartości sprzedaży uwzględniają sprzedaż zrealizowaną do innych jednostek Grupy Eurocash (głównie McLane Polska oraz KDWT).
- Wzrost sprzedaży dla stałej liczby hurtowni Cash&Carry (wzrost LFL) wyniósł 14,99% w 3 kwartale 2011 r., a za okres 3 kwartałów 2011 wyniósł 11,07%.
- Bez uwzględniania kategorii wyrobów tytoniowych oraz kart telefonicznych wzrost sprzedaży dla stałej liczby hurtowni wyniósł odpowiednio 16,08% w 3 kw. 2011 r. i 12,03% za 3 kwartały 2011 r.
- Liczba hurtowni Cash&Carry wyniosła 130 (w tym 3 Batna) na koniec 3 kwartału 2011 r.
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 4 390 na koniec 3 kwartału 2011 r.
- Udział sklepów abc w całkowitej sprzedaży hurtowni dyskontowych Cash&Carry wyniósł w 3 kwartale 2011 r. 48,4% oraz 48,1% za okres 3 kwartałów 2011 r.

Delikatesy Centrum

- Sprzedaż hurtowa Eurocash S.A. w formacie Delikatesy Centrum wyniosła w 3 kwartale 2011 r. 349,72 mln zł, 20,5% więcej niż w 3 kwartale 2010 r. Sprzedaż za 3 kwartały 2011 r. wyniosła 941,19 mln zł i wzrosła o 24,9% rok do roku.
- Taki wzrost sprzedaży był w części spowodowany przejściem obsługi sklepów zaopatrywanych dotychczas przez Eurocash Dystrybucja.
- Wzrost sprzedaży hurtowej Eurocash S.A. do stałej liczby sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” wyniósł 7,9% w 3 kwartale 2011 r. oraz 8,2% za 3 kwartały 2011 r.
- Wzrost sprzedaży detalicznej sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” (dla stałej liczby placówek) wyniósł 6,8% w 3 kwartale 2011 r. oraz 7,6% za 3 kwartały 2011 r.
- Liczba sklepów franczyzowych należących do sieci "Delikatesy Centrum" wyniosła na koniec września 2010 r. 605 placówek.

KDWT

- Sprzedaż KDWT do klientów zewnętrznych wyniosła w 3 kwartale 2011 r. 700,54 mln zł i wzrosła o 13,1% rok do roku. Sprzedaż zewnętrzna za 3 kwartały 2011 r. wyniosła 1 907,05 mln zł i wzrosła o 13,6% rok do roku.
- W 3 kwartale 2011 r. łączna sprzedaż KDWT wyniosła 740,86 mln zł co oznacza wzrost o 12,4% rok do roku. Sprzedaż za 3 kwartały 2011 r. wyniosła 2 017,98 mln zł co oznacza spadek o 12,7% rok do roku.
- Wzrost sprzedaży w kategorii produktów żywnościowych wyniósł 16,4% w 3 kwartale 2011 r. oraz 13,5% w okresie 3 kwartałów 2011 r., w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.
- Sprzedaż papierosów w ujęciu wolumenowym wzrosła w 3 kwartale o 3,3% r/r oraz o 5,5% r/r w okresie 3 kwartałów 2011 r.
- Na koniec 4 kwartału 2010 r. KDWT posiadało 91 filii oraz 2 centra dystrybucyjne.

GRUPA EUROCASH	Strona 2 z 13
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY (3 kw. 2011 r.)	

Eurocash Dystrybucja:

- Sprzedaż Eurocash Dystrybucja wyniosła w 3 kw. 2011 r. 113,86 mln zł, a sprzedaż za 3 kwartały 2011 r. wyniosła 321,85 mln.
- Sprzedaż za 3 kwartał 2011 nie uwzględnia sprzedaży do sklepów detalicznych realizowanej w oparciu o umowy franczyzowe i dystrybucyjne. Począwszy od 4 kw. 2010 sprzedaż ta jest uwzględniona w sprzedaży realizowanej przez format Delikatesy Centrum.

Premium Distributors:

- Sprzedaż zrealizowana przez grupę spółek Premium Distributors w 3 kwartale 2011 r. wyniosła 510,42 mln zł, 45,46% więcej niż w ubiegłym roku, natomiast należy zauważyć, że sprzedaż za 3 kw. 2010 uwzględniała sprzedaż po zrealizowaniu przejęcia Premium Distributors 2 sierpnia 2010 r. Uwzględniając sprzedaż za pełny 3 kwartał 2010, w 3 kw. 2011 sprzedaż utrzymywała się na zbliżonym poziomie jak w analogicznym okresie ubiegłego roku.
- Grupa spółek Premium Distributors jest konsolidowana od 2 sierpnia 2010 r.

Pol Cater

- Sprzedaż na poziomie 54,5 mln zł w 3 kw. 2011, łączna sprzedaż konsolidowana w wynikach Grupy Eurocash od momentu przejęcia na poziomie 118,3 mln zł, wykazana w tabeli 1 i 2 poniżej w pozycji Inne.

Grupa Eurocash

Rachunek zysków i strat

Tabela 1 Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartał 2011 r.

mln zł	3 kw. 2011	3 kw. 2010	Zmiana % 2011/ 2010
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 716,61	2 189,22	24,09%
w tym:			
<i>Cash&Carry</i>	1 065,32	880,22	21,03%
<i>KDWT</i>	740,86	659,30	12,37%
<i>Delikatesy Centrum</i>	349,72	290,29	20,47%
<i>Eurocash Dystrybucja</i>	113,86	108,67	4,78%
<i>Premium Distributors</i>	510,42	350,89	45,46%
<i>Inne</i>	80,55	22,47	258,40%
<i>Wyłączenia</i>	(144,13)	(122,62)	17,54%
Zysk brutto na sprzedaży	244,81	210,64	16,22%
Rentowność brutto na sprzedaży	9,01%	9,62%	-0,61 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	65,64	57,54	14,08%
<i>(Marża EBITDA %)</i>	2,42%	2,63%	-0,21 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	47,66	41,49	14,87%
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	1,75%	1,90%	-0,14 p.p.
Zysk brutto	40,77	38,62	5,57%
Zysk netto	36,52	33,76	8,15%
<i>(Rentowność zysku netto %)</i>	1,34%	1,54%	-0,20 p.p.

Tabela 2 Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartały 2011 r.

mln zł	3 kwartały 2011	3 kwartały 2010	Zmiana % 2011 YTD/ 2010 YTD
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 360,61	5 494,21	33,97%
w tym:			
<i>Cash&Carry</i>	2 804,56	2 644,37	6,06%
<i>KDWT</i>	2 017,98	1 790,80	12,69%
<i>Delikatesy Centrum</i>	941,19	753,70	24,88%
<i>Eurocash Dystrybucja</i>	321,85	409,97	-21,50%
<i>Premium Distributors</i>	1 491,63	350,89	325,09%
<i>Inne</i>	192,79	58,52	229,46%
<i>Wyłączenia</i>	(409,39)	(514,03)	-20,36%
Zysk brutto na sprzedaży	693,73	530,88	30,68%
Rentowność brutto na sprzedaży	9,42%	9,66%	-0,24 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	162,61	139,41	16,64%
<i>(Marża EBITDA %)</i>	2,21%	2,54%	-0,33 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	108,53	96,55	12,40%
<i>(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)</i>	1,47%	1,76%	-0,28 p.p.
Zysk brutto	90,10	91,98	-2,04%
Zysk netto	80,55	80,69	-0,18%
<i>(Rentowność zysku netto %)</i>	1,09%	1,47%	-0,37 p.p.

Przychody ze sprzedaży Grupy Eurocash wzrosły w 3 kw. 2011 r. o 21,1% r/r. Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost przychodów oprócz wpływu akwizycji Premium Distributors (2 sierpnia 2010 r.) oraz Polcater (1 marca 2011 r.), był dynamiczny wzrost sprzedaży w formacie Cash&Carry, który wyniósł 21% r/r, a także w formacie Delikatesy Centrum oraz KDWT. W okresie 3 kw. 2011 r. można zaobserwować analogiczną sytuację, gdzie wzrost sprzedaży spowodowany był zrealizowanymi akwizycjami oraz rozwojem sprzedaży we wszystkich formatach z wyłączeniem Eurocash Dystrybucja. Począwszy od 3 kw. 2011 sprzedaż Eurocash Dystrybucja do sklepów franczyzowych oraz sklepów zaopatrywanych na podstawie umów dystrybucyjnych jest uwzględniona w sprzedaży realizowanej przez format Delikatesy Centrum.

EBITDA wzrosła w 3 kw. 2011 r. o 14,08% r/r do poziomu 65,64 mln zł, a w okresie 3 kwartałów 2011 r. wzrost wyniósł 16,64% do poziomu 162,61 mln zł. Zysk netto w 3 kw. 2011 wzrósł o 8,15% do poziomu 36,52 mln zł. Zysk netto za 3 kwartały 2011 wyniósł 80,55 mln zł w porównaniu do 80,69 mln zł, co spowodowane było wpływem wyższej amortyzacji oraz kosztów obsługi zadłużenia związanego z nabyciem Premium Distributors.

Przepływy pieniężne

Tabela 3 Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 3 kwartał 2011 r.

mln zł	3 kw. 2011	3 kw. 2010
Przepływy z działalności operacyjnej	99,51	16,93
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	40,77	38,62
<i>Amortyzacja</i>	17,98	16,05
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	42,51	(28,28)
<i>Inne</i>	(1,74)	(9,45)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(8,41)	(344,71)
Przepływy z działalności finansowej	(77,93)	301,91
Przepływy pieniężne razem	13,17	(25,87)

Tabela 4 Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 3 kwartały 2011 r.

mln zł	3 kwartały 2011	3 kwartały 2010
Przepływy z działalności operacyjnej	179,80	132,46
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	90,10	91,98
<i>Amortyzacja</i>	54,08	42,86
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	59,18	34,25
<i>Inne</i>	(23,56)	(36,63)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(49,25)	(380,49)
Przepływy z działalności finansowej	(122,32)	252,05
Przepływy pieniężne razem	8,23	4,02

Łączne przepływy pieniężne w 3 kw. 2011 r. wyniosły 13,17 mln zł, a przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 99,51 mln zł – głównie dzięki wpływom ze zmian kapitału obrotowego. Przepływy z działalności finansowej wyniosły w 3 kw. 2011 -77,93 mln zł i uwzględniają kwoty wydatkowane na obsługę zadłużenia, w tym 19 mln spłata zadłużenia oraz odsetki w kwocie 7,97 mln zł, a także wypłatę dywidendy za 2010 r. w kwocie 50,67 mln zł.

Za 3 kwartały 2011 r. łączne przepływy pieniężne wyniosły 8,23 mln zł, gdzie znaczące przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 179,80 mln, były wykorzystane na inwestycje, wypłatę dywidendy oraz obsługę zadłużenia.

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 5 Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartał 2011 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kw. 2011	3 kw. 2010
1.Cykl rotacji zapasów	17,68	20,37
2.Cykl rotacji należności	22,65	24,58
3.Cykl rotacji zobowiązań	48,92	53,40
4.Cykl operacyjny (1+2)	40,33	44,95
5.Konwersja gotówki (4-3)	(8,59)	(8,45)

Tabela 6 Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartały 2011 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartały 2011	3 kwartały 2010
1.Cykl rotacji zapasów	19,37	24,08
2.Cykl rotacji należności	24,80	29,06
3.Cykl rotacji zobowiązań	53,82	63,17
4.Cykl operacyjny (1+2)	44,17	53,14
5.Konwersja gotówki (4-3)	(9,65)	(10,02)

Cykl konwersji gotówki w 3 kw. 2011 r. był utrzymany na analogicznym poziomie jak w roku ubiegłym i wyniósł 8,59 dnia w porównaniu do 8,45 dnia w 3 kw. 2010 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

Tabela 7 Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	30.09.2011		31.12.2010	
Aktywa trwałe	812,74	35,50%	811,25	33,76%
Aktywa obrotowe	1 476,96	64,50%	1 591,73	66,24%
Razem Aktywa	2 289,70	100,00%	2 402,98	100,00%
Kapitał własny	494,03	21,58%	457,10	19,02%
Zobowiązania i Rezerwy	1 795,66	78,42%	1 945,88	80,98%
Razem Pasywa	2 289,70	100,00%	2 402,98	100,00%

Eurocash S.A.

Rachunek zysków i strat

Tabela 8 Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartał 2011 r.

mln zł	3 kw. 2011	3 kw. 2010	Zmiana % 2011/ 2010
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 528,90	1 501,11	1,85%
Zysk brutto na sprzedaży	152,33	139,08	9,52%
Rentowność brutto na sprzedaży	9,96%	9,27%	0,70 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	39,07	32,71	19,43%
(Marża EBITDA %)	2,56%	2,18%	0,38 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	25,75	20,67	24,53%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,68%	1,38%	0,31 p.p.
Zysk brutto	19,21	17,33	10,80%
Zysk netto	17,89	13,60	31,51%
(Rentowność zysku netto %)	1,17%	0,91%	0,26 p.p.

Tabela 9 Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 3 kwartały 2011 r.

mln zł	3 kwartały 2011	3 kwartały 2010	Zmiana % YTD 11/ YTD 10
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 067,60	3 808,03	6,82%
Zysk brutto na sprzedaży	424,75	399,09	6,43%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,44%	10,48%	-0,04 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	93,19	84,36	10,46%
(Marża EBITDA %)	2,29%	2,22%	0,08 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	53,66	49,37	8,70%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,32%	1,30%	0,02 p.p.
Zysk brutto	38,04	45,16	-15,75%
Zysk netto	35,39	37,71	-6,17%
(Rentowność zysku netto %)	0,87%	0,99%	-0,12 p.p.

Przepływy pieniężne

Tabela 10 Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 3 kwartał 2011 r.

mln zł.	3 kw. 2011	3 kw. 2010
Przepływy z działalności operacyjnej	10,34	11,33
zysk przed opodatkowaniem	19,21	17,33
amortyzacja	13,33	12,04
zmiana kapitału obrotowego	(18,03)	(14,31)
inne	(4,16)	(3,73)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	71,36	(436,81)
Przepływy z działalności finansowej	(72,60)	385,03
Przepływy pieniężne razem	9,10	(40,45)

Tabela 11 Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 3 kwartały 2011 r.

mln zł.	3 kwartały 2011	3 kwartały 2010
Przepływy z działalności operacyjnej	145,23	47,48
<i>zysk przed opodatkowaniem</i>	38,04	45,16
<i>amortyzacja</i>	39,53	35,00
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	81,60	(2,14)
<i>inne</i>	(13,94)	(30,54)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(67,69)	(398,68)
Przepływy z działalności finansowej	(77,62)	337,30
Przepływy pieniężne razem	(0,08)	(13,90)

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 12 Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartał 2011 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kw. 2011	3 kw. 2010
1. Cykl rotacji zapasów	17,05	14,86
2. Cykl rotacji należności	19,64	16,22
3. Cykl rotacji zobowiązań	62,46	51,28
4. Cykl operacyjny (1+2)	36,69	31,08
5. Konwersja gotówki (4-3)	(25,77)	(20,20)

Tabela 13 Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 3 kwartały 2011 r.

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	3 kwartały 2011	3 kwartały 2010
1. Cykl rotacji zapasów	19,02	17,38
2. Cykl rotacji należności	21,91	18,97
3. Cykl rotacji zobowiązań	70,04	60,80
4. Cykl operacyjny (1+2)	40,92	36,35
5. Konwersja gotówki (4-3)	(29,12)	(24,45)

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 14 Eurocash S.A.: Wybrane pozycje bilansowe

mln zł	30.09.2011		31.12.2010	
Aktywa trwałe	901,49	50,70%	899,23	52,50%
Aktywa obrotowe	876,45	49,30%	813,69	47,50%
Razem Aktywa	1 777,94	100,00%	1 712,92	100,00%
Kapitał własny	317,15	17,84%	325,36	18,99%
Zobowiązania i Rezerwy	1 460,79	82,16%	1 387,55	81,01%
Razem Pasywa	1 777,94	100,00%	1 712,92	100,00%

Definicje wskaźników

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

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

1. Zmiany w kapitale zakładowym

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2011 roku a 30 września 2011 roku wyemitowano 530 375 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

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

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

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

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

3. Zawarcie umów ze spółkami z Grupy PZU

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

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

Intencją stron jest aby całkowita wartość nieruchomości Funduszu przed upływem trzech lat od dnia utworzenia Funduszu wyniosła do 330.000.000,00 złotych. W celu zapewnienia finansowania działalności Funduszu Eurocash obejmie certyfikaty Funduszu w zamian za wpłatę łącznej kwoty 35.000.000,00 zł, zaś PZU obejmie certyfikaty Funduszu w zamian za wpłatę łącznej kwoty 130.000.000,00 zł. Strony dążyć będą do tego, aby pozostałe środki konieczne do osiągnięcia planowanej wartości portfela Funduszu pozyskane zostały z kredytów bankowych lub poprzez zaangażowanie inwestora innego niż PZU i Eurocash. Niewykluczone jest także udostępnienie dodatkowego finansowania przez PZU.

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

GRUPA EUROCASH	Strona 10 z 13
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY (3 kw. 2011 r.)	

W 3 kwartale 2011 r. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia lub czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash zrealizowane w tym okresie.

3. Czynniki istotne dla wyników osiągniętych w kolejnym kwartale

Czynniki Zewnętrzne:

Wzrost rynku produktów FMCG oraz ewentualne zmiany struktury rynku.

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

Ceny paliw

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

Koszty płac

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

Czynniki Wewnętrzne

Rozwój nowych formatów.

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

Ekspansja organiczna.

Zarząd Eurocash oczekuje, że w ciągu 2011 r.:

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

Integracja działalności Premium Distributors i Pol Cater

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

Przejęcia i akwizycje innych podmiotów

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

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

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

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

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

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

4. Informacje dodatkowe

Informacje o dywidendzie

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

Wyjaśnienia odnośnie sezonowości

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

Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie 3 kwartału 2011 roku wyemitowano 7 925 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

W 3 kwartale 2011 r. Eurocash S.A. nie emitował, nie wykupywał oraz nie spłacał innych dłużnych papierów wartościowych.

Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash

W 3 kwartale 2011 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Eurocash:

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

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

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

Akcjonariusz	10.11.2011				12.08.2011			
	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio przez Politra B.V.)	70 258 100	51,30%	70 258 100	51,30%	70 258 100	51,30%	70 258 100	51,30%
Fidelity	6 871 178	5,02%	6 871 178	5,02%	6 871 178	5,02%	6 871 178	5,02%
Pozostali	59 831 858	43,69%	59 831 858	43,69%	59 823 483	43,68%	59 823 483	43,68%
Suma	136 961 136	100,00%	136 961 136	100,00%	136 952 761	100,00%	136 952 761	100,00%
Akcje własne	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Razem	136 961 136	100,00%	136 961 136	100,00%	136 952 761	100,00%	136 952 761	100,00%

** Na dzień 10.11.2011 Zarząd Eurocash posiada informacje o liczbie akcji wg stanu na dzień 31.10.2011 r.

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

	Akcje lub prawa do akcji Eurocash S.A.	
	10.11.2011	12.08.2011
<i>Zarząd</i>		
Luis Amaral (pośrednio i bezpośrednio)	70 258 100	70 258 100
Rui Amaral	388 625	388 625
Katarzyna Kopaczewska	329 000	329 000
Arnaldo Guerreiro	345 000	345 000
Pedro Martinho	833 750	833 750
Carlos Saraiva	0	0
Jacek Owczarek	94 693	94 693
<i>Rada Nadzorcza</i>		
Eduardo Aguinaga de Mores	0	0
Joao Borges de Assuncao	0	0
Ryszard Wojnowski	0	0
Janusz Lisowski	0	0
Antonio Jose Santos Silva Casanova	0	0

Informacja o toczących się postępowaniach.

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

Powództwo powyższe zostało wytoczone w terminie wyznaczonym Eurocash przez Sąd Okręgowy w Lublinie, IX Wydział Gospodarczy, który uznał powyższe roszczenie Eurocash za uprawdopodobnione i zabezpieczył je w sposób wskazany w raporcie bieżącym Eurocash nr 45/2011.

W okresie 3 kwartału 2011 r. spółki z Grupy Eurocash nie były stroną innych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

Poza poręczeniami związanymi z zawarciem w dniu 31 sierpnia 2011 r. (por RB 44/2011) aneksu do umowy kredytowej z dnia 17 czerwca 2011 roku, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 26/2011, w 3 kwartale 2011 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Eurocash.

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

W 3 kwartale 2011 r. spółki z Grupy Eurocash nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

GRUPA EUROCASH	Strona 13 z 13
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY (3 kw. 2011 r.)	

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

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

Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez emitenta

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

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	10 listopada 2011	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	10 listopada 2011	